全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成为百万富翁的八个步骤

〔美〕查里斯·B·卡尔森 著
李矿 杨志凯 译



新 华 出 版 社

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图书在版编目（CIP）数据

成为百万富翁的八个步骤/（美）卡尔森著；李矿，杨志凯译．—北京：新华出版社，2001.1

ISBN 7－5011－5176－8

Ⅰ．成… Ⅱ．①卡… ②李… ③杨… Ⅲ．投资－方法 Ⅳ．F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字（2000）第 88579 号

EIGHT STEPS TO SEVEN FIGURES

Copyright © 2000 by Horizon Publishing and Charles B. Carlson

中文版权属新华出版社

北京市版权局著作权合同登记章

图字：01－2001－0057 号

成为百万富翁的八个步骤

〔美〕查里斯·B·卡尔森 著

李矿 杨志凯 译

*

新华出版社出版发行

（北京宣武门西大街 57 号 邮编：100803）

新华书店经销

新华出版社激光照排中心照排

新华出版社印刷厂印刷

*

850×1168 毫米 32 开本 11.5 印张 175,000 字

2001 年 1 月第一版 2001 年 1 月北京第一次印刷

ISBN 7－5011－5176－8/F·752 定价：20.00 元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

引 言

在美国，棒球与沃伦·巴菲特可谓家喻户晓。

实际上，很难有一天不听到沃伦·巴菲特的名字。

“巴菲特在买进白银。”

“巴菲特喜欢房地产信托投资。”

“巴菲特说市场存在泡沫。”

“巴菲特……巴菲特……巴菲特……”

近些年来各行各业的人们都在谈论这个人的言论与所作所为。书籍、报纸、共同基金、电视……都试图利用这位来自内不拉斯加的广受大众欢迎的谦逊有礼的绅士为自己赚钱。

大众为何对他如此着迷？你可能会说因为他很富有。是的，巴菲特先生确实很富有，非常富有——他拥有多达300亿美元的财富。

但这仅仅只说对了一部分。许多人也很富有：运动员，影星，金融家，政客。但他们很少有人像巴菲特一样让我们感兴趣。不，巴菲特先生让我们着迷的不仅仅

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是他存在银行的巨额财产。

我们对巴菲特先生着迷是因为他是我们中的一员。沃伦不会打出时速高达95英里的快球，他不会灌蓝，他不会扮演哈姆雷特。

沃伦喜欢麦当劳，他经常喝可乐，他喜欢吃三明治和薯条。而且，他来自奥马哈，而不是洛杉矶或是纽约或是华盛顿特区或是硅谷。

奥马哈，再强调一下。

还有一点最值得关注：沃伦赢得数百亿财富的手段对于其他人来说一点也不陌生。

他靠炒股票致富：

华盛顿邮报；

美国运通；

可口可乐；

吉列特。

跟其他的富豪不一样，沃伦的巨额财富都来自于那些看似很平常的股票，一切都不像想像中的那么神秘莫测，高不可攀。我不能成为迈克（乔丹），我不能成为比尔·盖茨，我不能成为达斯汀·霍夫曼。

但我可以成为沃伦·巴菲特。我也可以买可口可乐的股票，我也可以买美国运通的股票，我也可以买吉列特的股票。这就是为什么我们对沃伦·巴菲特如此着迷的原因。他致富的道路也可以成为我们致富的道路。

但我的话并不包含这样一层意思：如果你也买股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的话，你将逐渐变得和沃伦·巴菲特一样富有。我只是说，沃伦没有理由一支独秀，独占鳌头。

实际上，虽然沃伦·巴菲特是最成功的个人投资者，但他并不是独一无二的。许多投资者通过投资于有价证券，也积累了百万以上的财富。

你也可以成为百万富翁。

这本书将告诉你如何去做。

然而，这本书与众不同的地方在于，它不会告诉你沃伦·巴菲特是如何在股市上赚取数百亿美元的财富的。大量的书籍已经告诉你了。我要告诉你的是萨丽·费茵是如何成为百万富翁的。从来没有听说过萨丽·费茵？她和丈夫一起住在西北地区。萨丽虽然只有50岁，却已拥有价值210万美元的资产。她是如何做的？她买进长势看好的股票——莫克（Merk），戴尔，因特尔。她每个月都买进股票。她的每支股票平均要持有5年。她每年投入401（K）退休计划中的资金都达到了其规定的上限。

我还要告诉你A.J.怀特是如何积累他七位数的资产的（确切地说是170万）。从来没有听说过A.J.怀特？A.J.怀特，现年55岁，和他的妻子一起住在东海岸，他从25岁起就开始投资，他积累七位数的资产是遵循他自己的格言做的（这是他的原话）：“储蓄10%，投资10%，然后花掉剩下的（税后收入）。”

萨丽和怀特只是《成为百万富翁的八个步骤》中将

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要和我们一起分享他们的赚钱秘诀的170位百万富翁中的两位。

实际上，这170位百万富翁将和我们分享的不仅仅是他们的赚钱秘诀。在第一章中，我们将要对这些百万富翁作一个初步的了解：他们的年龄，收入，受教育程度，等等。在第二章中，我们将了解他们所犯的投资错误。有趣的是，相同的错误总是重复出现。你可以通过聆听这些人的经历而避免重蹈覆辙。

从第三章起我们将开始这八个步骤。这八个步骤，从第三章到第十章，提炼出了这170位百万富翁投资者成功经验的精华。我坚信这八个步骤可以为任何一位投资者提供一幅成功的蓝图——不管你的年龄，收入水平，或投资方面的敏锐性如何——随着时间的流逝你将积累起巨额的财富。

第十一章关注的是这些百万富翁中的佼佼者，最成功的百万富翁投资者。其中还包括我自己对于充分发挥这八个步骤的威力的两点看法。

我从这些百万富翁投资者得到的材料是如此的丰富，以致于我很难在前面11章中把它们全部包含进去。为了不致有遗珠之憾，第十二章摘录了大量百万富翁们的原话，这里面有他们的故事，观点，还有忠告。

像我这样的人来告诉像你这样的人积累百万资产其实只有咫尺之遥，总感觉有些汗颜。听起来似乎像那些扯着嗓子吆喝叫卖自己的商品的小商小贩一样，在推销

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

自己的迅速致富计划。真正使《成为百万富翁的八个步骤》与众不同的是，它并不是冗长沉闷的说教，告诉你如何赚取百万财富，也不是我自己告诉你如何在股市上纵横驰骋。它是寻常的人们，就像你一样，告诉你如何在华尔街上大赚一把，让你也找到一条通往财富的成功之路。

纯洁的动机将使你悉心聆听这些百万富翁的话语。

你将为你的所作所为感到高兴。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目　录

引　言 …………………………………………………… (1)

沃伦·巴菲特，在美国，这是一个家喻户晓的名字，他用自己几十年在股市上纵横驰骋的非凡表现，创造了一个20世纪的美国神话。巴菲特实际上是一个很平常的人，当他从奥马哈来到华尔街的时候，并没有任何煊赫的背景，如同你我一样，你也可以成为巴菲特。

第一章　你也能成为百万富翁 ………………………… (1)

在美国有800万百万富翁。我猜想你不是其中之一。别担心，通过投资，任何人都可以成为百万富翁。任何人。牢记这一点，树立充分的信心，当你开始涉足投资领域，你会发现，一切并非你想像的那般困难。

第二章　百万富翁投资者常犯的错误 ………………… (25)

完美并不是成为百万富翁的前提条件，然而，在你的投资过程中，应尽可能地少犯错误。成功人士常常善于吸收别人的经验和教

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

训，如果有100个人已经犯了相同的错误，你就绝不能成为第101个。如果你能避免这些百万富翁们常犯的错误，你在前进的道路上将一帆风顺。

第三章　现在就开始投资 ……………………………… (55)

无论你现在的经济状况如何，你都没有任何理由不去投资。开始投资是你成为百万富翁的起点，“千里之行，始于足下。”开始投资，使你拥有了可以增值百万的资产。开始投资，你才能运用时间和复利的威力，去实现心中的梦想。

第四章　建立一个目标 ……………………………… (104)

建立一个目标——任何目标——它是什么，这无关紧要，只要你在乎它。请相信，如果你有一个确定的目标，你就不再会将自己的才华和有限的时间、精力、金钱投向那些漫无边际的事情上面，因而你也就会更容易地找到通向七位数财富的成功大道。

第五章　只购买股票和股票共同基金 ……………… (122)

购买股票，你会获得财富；购买债券，你只能保有财富。道理很简单。如果你想使你的财富与日俱增，股票是目前所提供的惟一有效的工具。不要把你的时间浪费在黄金、期权、期货上，或者公司债券、存单、银行存款账户、货币市场账户上，或者稀有钱币、稀有邮票、毕加索的画作、棒球卡上，或者应收账款上。只购买股票。

第六章　坚持打一垒 ……………………………… (154)

不要总是妄想击中本垒，而应集中精力构造高质量的资产并经

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

常致力于资产的增加。在较少时间内你将获得成功，并终将在这一过程中击中本垒。如果你认为自己绝对聪明，试图投机一把，80%你将跌得很惨，如果你不愿意赌这20%的成功概率的话，那就购买高品质的股票和共同基金，你会稳步走向成功。

第七章　每月投资 …………………………………（193）

“不积跬步，无以至千里；不积小流，无以成江海。”在这个喧嚣纷扰的世界上，太多的人抱着一夜暴富的心态，而不肯静下心来踏踏实实地做事。深晓致富之道的人，脱略了浮躁的行迹，不乏远大的目标，但更多的是静下心来踏踏实实地做一些实实在在的事情。实际上，只要尽你所能，每月审慎地进行一定数量的投资，随着时间的推移，你终将获得丰厚的回报。对于绝大多数渴望致富的人来说，这是一条更为切实可行的道路。

第八章　买入然后持有……再持有……再持有 ……（220）

你问一个20岁的年青人，你拥有的最大财富是什么，如果他足够聪明，就会告诉你：“青春。”时间对于任何人来说都是无价之宝，谁拥有更多的时间，谁就具有更大的优势，在投资上更是如此。股市上，时间是成功第一位的因素。睁大你的一双慧眼，买进若干高品质的股票，然后将剩下的事交给时间去处理，请相信爱因斯坦的话，由时间创造的复利的威力是“世界第八大奇迹”。

第九章　政府给你的就拿着 ………………………………（248）

在美国，政府在完善社会保障制度的同时，也给人们创造了大量的投资机会，401（K）计划和个人退休账户（IRA）每年都创造了大量的百万富翁，这是两个难得的投资渠道。政府针对投资还有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

很多优惠政策，充分地利用这一切，你就会为自己积累财富创造一个更为有利的环境。

第十章　减少变动带来的冲击 ……………………… (278)

结婚，生子，丧偶……人生旅程的种种变动，都会给你的经济状况造成巨大的冲击，你应尽可能地将其带来的负面影响降至最低。如果你跌倒了，那就迅速地爬起来。当你霉运连天的时候，你要相信，这是上帝对你的考验。只有当你付出了，你才能更真切地体会到成功和胜利后的喜悦。

第十一章　你能做得更好 ……………………………… (298)

世界上没有绝对完美的事情。当你沉醉于其中的时候，别忘了，外面还有一个更美丽的世界，也许，它离你只有咫尺之遥。如果你相信自己已经做得足够好的话，只能说明自己自负或无知。别安于现状，实际上你还有许多可以改进的地方。

第十二章　百万富翁们自己的话 …………………… (324)

百万富翁们现身说法，为你指点迷津。从他们的话语中，也许你会有“英雄所见略同”的共鸣，也许你会获得灵光一现的顿悟，也许你会大不以为然。博采众家之长，将会使你获益匪浅。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第一章　你也能成为百万富翁

我想我的经历可以证明你不必很聪明或是具有某种独特的天赋，时间和持之以恒是最关键的因素。

——约翰·康麦德，纽约，
市值550万美元证券投资者

在美国有800万百万富翁。

我猜想你不是其中之一。

别担心，通过投资，任何人都可以成为百万富翁。

任何人。

如何去做？遵循本书告诉你的八个简单的步骤去做。

为了成为百万富翁，你不必倾己所有

注意我说过，任何人都可以通过投资成为百万富

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

翁。近年来关于百万富翁们的书可以说是汗牛充栋。他们住在哪里，他们穿什么品牌的服装，他们开什么牌子的车。简而言之，他们是谁，我们已经知道很多。然而，他们是如何成为百万富翁的，我们却知之甚少。这些书告诉我们，这些百万富翁有其独特的生活方式，他们有着别致的别墅，他们拥有大学文凭。然而，说到底，这些人之所以成为百万富翁，原因之一在于他们拥有在常人看来不太可能企及的致富途径。

例如，在畅销书《隔壁的百万富翁》中，汤姆孙·J·斯坦利和威廉姆·D·但柯告诉大家，2/3 的百万富翁都拥有自己的公司，典型的百万富翁中 1/5 以上的财富是与他们自身经营的事业相联系的。这些百万富翁企业家是焊接承包商，拍卖人，农场主，以及筑路承包商。他们拥有私家花园以及智能化的服务设施。

似乎你为了成为百万富翁，得倾己所有，拥有自己的事业。

幸运的是，这并不是事情的全部。你可以是一名退休的大学教授，像米列·S 一样。米列，58 岁，单身，拥有价值 160 万美元的有价证券。她是如何做到的？很简单。

米列从 14 岁开始投资。

她买入各行各业中居于领导地位的公司的股票：麦当劳，沃尔格林（Walgreen)，以及艾克森。

这些股票人人都知道，人人都可以拥有。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

她买入的股票一般要持有10年或更久。

或者你可以是一名工程师，像帕特·J一样。帕特，57岁，和他的妻子住在弗吉尼亚。他在同一家公司干了37年。帕特从32岁开始投资，拥有价值近200万美元的有价证券。帕特是如何做的？

他买入绩优股。帕特持有最多的股票是AT&T，戴尔计算机，朗讯科技，以及Bristol - Myers Squibb，这些名字都很熟悉，不是吗？

这些股票人人都知道，人人都可以拥有。

帕特也充分地利用了他老板提供的401（K）退休计划。

简而言之，米列和帕特所使用的方法和策略对于每个人来说都是可以获得的，包括你自己。

你也可以成为百万富翁

我怎么知道任何人通过投资都可以成为百万富翁的呢？因为我看见这样的故事在无数人身上发生，这些人就像你一样。比如米列和帕特。

或者我的朋友索尔。索尔现年76岁，在股票和债券上拥有200万美元的资产——用任何标准来衡量都是一笔不小的资产，尤其值得注意的是索尔直到60多岁才开始投资。

“在此之前我没有任何多余的钱可用来投资。”索尔

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

说。

在后面你将发现，索尔积累他的资产的方法非常基本。

索尔把资金集中投向在各行各业处于领导地位的绩优股上——保洁，艾克森，通用电气，因特尔。没有什么传奇色彩，可靠的公司，可靠的前景。

索尔将所获得的红利也用来投资。

他定期地买入股票。

他持股时间通常很长，很长。

“有时候我也感到疑惑：我真的了解我投资的这个领域吗？”索尔说。

索尔了解的已经足够多了，200 万美元的资产是最好的证明。

或者我们来看一看萨姆·B。萨姆现年 50 岁，是一名律师，拥有价值超过 300 万美元的有价证券。萨姆是如何在这样一个相对年轻的年龄，积累起这样一笔巨额的财富的？

他从 20 岁开始投资。

他充分利用老板提供的 401（K）计划，对该计划的投资达到了其规定的上限。

他平均每支股票要持有 10 年。

他定期进行投资，尤其是在股市萧条的时候。

他买入绩优股。“我持有的股票几乎全是蓝筹股，绝大多数分发红利，没有居于支配意图的兼并发生在这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

些公司上。”萨姆说。

我想你们中的一些人可能会说，当然，萨姆之所以拥有七位数的资产是因为他做律师赚了很多钱。是的，在投资这场游戏中，萨姆丰厚的收入无疑帮了他很大的忙。但高额年薪并不能保证他成为百万富翁。在美国，年收入超过 50,000 美元的家庭有 2,500 万，年收入超过 100,000 美元的家庭也有 700 万。但在美国拥有超过 100 万美元净资产的家庭只有 300 万。

也许你会说，萨姆之所以成为百万富翁，是因为他作为一名律师，在投资上具有某些别人所不具备的专门技能。

错了。

萨姆在开始投资时对于投资可以说是一窍不通。在大学，他自学了投资方面的课程，阅读诸如《华尔街日报》之类的刊物。

每年萨姆花在形形色色的投资研究工具上的钱也不多。相反，萨姆每年花在这方面的钱只有 250 美元。

听起来很简单，不是吗？听一听 A.J. 怀特说些什么。A.J. 怀特，他拥有的有价证券总值达 170 万美元，“投资者不必是火箭专家。”怀特说。他有资格说这句话。

怀特是一名火箭专家。

如果拥有七位数的资产是如此的简单，为什么不是所有的人都是百万富翁呢？因为投资的成功不是一蹴而就的。如果你今天开始投资，你不会明天就变得富有，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

也不会是1个月之后，或是1年之后，或是5年之后。你将会在20或是30年之后变得富有。绝大多数人不愿意等那么长的时间。他们想现在就变得富有。如果不是这样的话，就不愿再花时间和精力去做长久的努力。

大多数人不是百万富翁投资者是因为现在投资意味着延迟现时的消费和享受。我们居住在一个崇尚及时行乐的世界，人们不想到了60岁再来享受。我们既想在今天消费，又想有七位数的退休资金在明天等着我们。不幸的是，今天消费，等到明天再储蓄将使你永远积累不到百万美元的资产。

是的，投资成功其实很简单。但这并不容易，做一个仰卧起坐很简单，在你今后的生命中每天都做一个仰卧起坐也很简单，但却不容易。你可能会忘掉，你可能会寻找借口，你可能会变得厌倦。结果是不做一个仰卧起坐变得更简单，尽管你每天坚持只需要付出很小的努力。为什么，因为仰卧起坐是一种新的行为，它打破了常规，它不是你的习惯。

索尔，萨姆，还有A.J.怀特以及其他的通过日常投资成为百万富翁的人之所以在投资上获得成功，是因为他们将简单的投资策略融入了他们的日常生活中。每月对通用电气投资就像在支付水电费一样，每月节省10%的开销投入401（K）计划就像早上起来刷牙一样，将所得的红利再用来投资就像每天早晨啜饮咖啡一样。

投资活动深深地织进了你每一天的生活，你很难想

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

像，离开了它你的日子会变得怎样。投资不是一种可有可无的休闲。

这些百万富翁是谁？

米列，索尔，帕特，萨姆，以及 A.J. 怀特是我为撰写本书调查的 170 位日常百万富翁中的 5 位。为了加入这一调查，每人必须拥有 100 万美元以上的可投资的资产，包括存入 401（K）计划的资金，但不包括他或她居住的房子的价值。

对这些百万富翁的调查包括一系列关于他们的金融状况和投资策略方面的问题：

- 他们什么时候开始投资？
- 他们投资时克服了那些困难？
- 他们购买哪种类型的股票？
- 他们犯过哪些错误？
- 相对于那些大型投资者而言，他们是否觉得个人投资者在金融市场上处于不利的地位？
- 投资风险对于他们来说意味着什么？
- 他们利用哪些资源来进行自我教育？
- 他们遵循哪些投资策略？
- 他们最好的股票是哪些？
- 他们通常持有投资多长时间？
- 他们涉足投资已经多长时间了？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 他们是否追逐市场黑马？

这些百万富翁还提供了一些其他的统计资料——年龄，收入，婚姻状况，子女数，就业历史，以及受教育状况，等等。

与百万富翁会面

下面是我们的调查展示给我们的日常百万富翁投资者的形象：

- 大约 80%是男性。
- 这些日常百万富翁投资者的平均年龄是 60 岁。
- 这些百万富翁投资者的婚龄平均为 32 年。
- 这些百万富翁的年收入平均为 151,500 美元。

一个相关性可能更大的数据是，我们的百万富翁中居中者的年收入为 115,000 美元，这意味着我们的百万富翁中有一半年收入在这一水平之下，而另一半则在此之上。关于这个数据有几点要提醒大家。首先，我调查的百万富翁投资者中，有许多是已经退休的，他们的年收入不是来自于他们的雇佣工资，而是来自于好几个方面，其中很重要的一个方面是百万资产带给他们的红利和利息所得。换言之，这些百万富翁投资者之所以拥有六位数的年收入，主要是因为他们拥有七位数的证券资产。第二点，这些百万富翁投资者早在他们拥有六位数的年收入之前便开始投资了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

● 每5个百万富翁中，只有一个是离过婚的。这比全国将近50%的离婚率要低得多。

● 每个百万富翁生育的子女数低于两个。

● 由我们的百万富翁投资者来看，接受好的教育与金融上的成功相关性很大。我们的百万富翁中将近80%的人拥有大学文凭，有50%的人拥有更高的文凭。

● 我们的百万富翁投资者拥有稳定的就业历史。我们的百万富翁们平均干过3种不同的工作，较之平常的人在其职业生涯中要经历13个不同的老板要少得多。我们的百万富翁在他们目前的工作岗位上平均已经干了19年。

● 大多数人希望百万富翁投资者每月有一个明确的财政预算。实际并非如此，接受调查的百万富翁投资者中不到30%的人说他们坚持月度财政预算。

● 约40%的百万富翁投资者自己做税务。

● 创造七位数的有价证券，并非像电视上鼓吹的那样，可以在一夜之间奏效。我们的百万富翁投资者平均说来已经投资30年了。

● 接受调查的百万富翁投资者的资产规模平均为217万美元。

● 尽管他们拥有令人羡慕的资产，但这些百万富翁投资者在刚开始投资时并不是这方面的专家。85%的百万富翁投资者说他们在开始投资时并不具备投资方面的技能。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

● 我们的百万富翁投资者在其资产组合中，平均说来拥有44支股票。

令人难于置信的贝克兄弟

西多和哈里·贝克对于华尔街上的那些大佬们为什么拥有巨额财富一点也不感到稀奇。这两兄弟在威斯康星州的一个农场长大。哥哥哈里照顾心智上有障碍的弟弟西多。除了务农，这两兄弟没有任何其他的工作技能。在他们的父亲死后，兄弟俩将农场卖掉，获得了大约50,000美元的收入（这是在50年代），然后搬进了城里。两人在一家工厂里谋得了一份非熟练工人的工作。在此后的日子里，两兄弟没有结婚，住在一块。为什么我要提到西多和哈里两兄弟呢？当他们俩死掉之后（西多死于1989年，哈里死于1994年），他们积累起来的资产总共有600万美元。

他们是如何积累了这么大的一笔资产的？根据他们的律师，比尔·恩格勒说，西多和哈里厉行节约，这俩人到了晚上不开电灯，做菜用的是熏猪肉的油，出门都是步行——他们不买车。他们还进行投资（由哈里掌管）。

他们死后这些钱怎么样了？俩兄弟都没有念完九年级，他们将自己600万美元的资产捐献给了威斯康星大学，用于奖励那些从他们的家乡进入这所大学学习的学生。

资料来源：简·伯恩鲍姆

纽约时报：1996年7月15日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

● 正如你猜想的那样，我们的百万富翁投资者只有3%的人宣布过破产。

● 在很多案例中，百万富翁投资者的储蓄和投资倾向受到他们的父母的影响。实际上，他们中60%的人认为他们的父母对他们的投资有着“重要”或“非常重要”的影响，80%的人认为他们的父母很“节俭”。

● 百万富翁投资者保持着良好的金融记录。只有18%的人认为他们的金融记录在“一般”或“一般以下”。

● 对大多数百万富翁投资者而言，他们一般不使用非标准的投资工具或投资策略。只有19%的人买过期权；只有6%的人买过期货；只有不到30%的人持有黄金；只有15%的人卖过股票空头。

● 尽管这些投资者在投资上主要是自己拿主意，但是60%以上的人还是接受外部的建议。这些建议主要来自于经纪人（48%）和投资方面的新闻和评论（15%）。

● 对于使用经纪人的百万富翁投资者来说，超过40%的人使用的是传统的提供全方位服务的经纪人。

● 每5个人中平均有1个人属于某个投资俱乐部，并且平均说来加入该俱乐部已经8年了。

● 即使是百万富翁投资者也无法拒绝市场黑马的诱惑。约60%的人承认曾追逐过市场黑马。但黑马却

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是市场上的游民，实际上，对于这些百万富翁投资者来说，其追踪只有20%是成功的。

● 2/3的日常百万富翁投资者使用个人电脑来跟踪他们的投资。

● 约有1/3的百万富翁投资者继承过财产。在绝大多数情况下，继承来的财产对于他们金融状况的影响很小。实际上，压倒多数的百万富翁投资者使用从他们薪水中节省下来的钱开始投资。

● 百万富翁投资者每年花在投资研究上的钱并不多。约70%的人每年花在投资研究上的钱为500美元或更少，超过35%的人花费为250美元或更少，花费在1,000美元以上的只有9%。

● 平均说来，百万富翁投资者每周花12小时来跟踪他们的投资。也就是说，每天不足2小时，或者说大约是美国人每天花在电视上的时间的一半。

● 百万富翁投资者理解坚持定期投资的重要性。一半以上的百万富翁投资者每月至少投资一次，另外28%的人至少一季度投资一次。

● 略占多数的百万富翁投资者认为他们属于“保守型”的投资者，大约26%的人认为他们属于“激进型”的投资者。有趣的是，14%的人认为他们既保守又激进。

● 当问到他们最害怕什么时，这些百万富翁投资者的回答可以说是五花八门。其中许多人的回答提到了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

美国政府的税收卷走了他们的财富。

- 在这些百万富翁投资者中你将找不到天天做交易的人。实际上，75%的人说他们的每笔投资平均要持有至少5年。将近40%的人说他们持有投资的时间长达10年或是更久。只有不到8%的人说他们持有的时间为1年或更短。
- 百万富翁投资者并非铤而走险的人，但他们知道在某项投资中你要想获得一定的回报，就得冒一定的风险。约有48%的人说他们承受风险的能力“一般”，约有38%的人承受风险的能力在“一般以上”，只有13%的人说他们承受风险的能力在“一般以下”。
- 绝大多数的百万富翁投资者属于买入并持有的投资类型。每4个人中只有1个人曾尝试各种类型的相机抉择。
- 百万富翁投资者都理解税收对于资产增值所起的腐蚀性作用。将近70%的人认为税收在他们的投资计划中“重要”或“非常重要”。
- 超过3/4的百万富翁投资者投资于“他们了解的领域”。
- 每两个日常百万富翁投资者中就有1个人不相信可以在持续的基础上连续获利。
- 百万富翁投资者在遇到一个好的投资渠道之后会好好地利用。压倒多数的百万富翁投资者在符合条件的情况下都参加了老板提供的401（K）计划，多数人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对该计划的利用达到了规定的上限。

实施这些步骤

仅仅知道这些百万富翁的投资习惯是不够的。我的目标是通过这些资料设计一个连贯的投资行动计划，以便让所有的投资者都可以分享这些成功人士的经验。幸运的是，构成投资成功的诸要素人人皆可习而得之。从这些成功的要素出发，我们可以演绎出成为百万富翁的八个步骤：

成为百万富翁的八个步骤

第一步——现在就开始投资。

第二步——建立一个目标——任何目标——这个目标是什么无关紧要，只要你在乎就行。

第三步——只购买股票和股票共同基金。忘掉资产组合。

第四步——坚持打一垒。在较少时间内你将获得成功，并终将在这一过程中击中本垒。

第五步——每月都进行投资。不管投资的金额是多少。

第六步——买入并持有……持有……再持有……再持有……再持有。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七步——政府给你的就拿着。

第八步——减少变动带来的冲击。

本书剩下的部分将详细地介绍每一个步骤。现在我要强调两点：首先，这些步骤并没有特别特殊和复杂的地方，也许这让你感到失望。如果你想寻找某种一夜暴富的投资秘诀，最好到别的地方去。

但别小看了这些简单的步骤，这些简单的步骤中蕴涵着巨大的威力。例如，第一步——现在就开始投资——看起来再明显不过了，但这一步的威力怎么估计也不为过。通过实施第一步，你的手中拥有了可以升值到百万的股票。

看看第七步——政府给你的就拿着。美国政府对于那些持股在 12 个月以内和 12 个月以上的投资者在征收所得税时存在着差别，凡投资期限超过 12 个月的，仅在你的投资收回那一年才征收所得税。美国政府还实施诸如 401（K）及 Roth IRAs 之类的退休计划。在你的投资计划中，应对这些进行充分的利用。明白了吗？你也许无法想像，这个简单的步骤创造了多少百万富翁。

这引出了我要强调的第二点。这些简单可靠的步骤威力如此强大，在你成为百万富翁的道路上，你无需按部就班，逐步予以实施。我认识一些成功的投资者只实施了第一到第七步，有的甚至忽略了第三步，也能成为百万富翁。若实施所有的步骤，你将稳操胜券。

下面这幅百万富翁的肖像——在每一章的末尾我都

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

会提供一幅——是 P.F. 特纳先生的。特纳先生可以说是遵循这些步骤而获得良好业绩的一个典范。

他 14 岁开始投资。(第一步)

他购买了股票。(第三步)

他将精力和资金集中在那些高质量的，有红利回报的股票如南方贝尔（Bellsouth）和艾克森上。(第四步)

在绝大多数情况下他持股的时间在 10 年以上。(第六步)

他尽可能地充分利用老板提供的 401（K）计划。(第七步)

他在长达 30 年的时间里只拥有同一份工作，他与妻子同舟共济至今已 40 年。(第八步)

特纳先生也犯过一些错误。他买进黄金。他卖出太早。(在第二中将讨论这些百万富翁们常犯的一些投资错误以及如何避免它们。) 但其正确的一面仍然是主要的。其回报是：

价值 350 万美元的资产。

姓名：P.F. 特纳

年龄：66 岁

家庭住址：东南部

婚姻状况：已婚（且从未离婚）

子女：两个

受教育状况：大学（肄业）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

职业：电话公司管理人员，已退休

当前收入：10.8万美元

近5年平均收入：7.5万美元

最高年收入：10.8万美元

25岁以来从事过多少种不同的职业？1种。

你为你退休前的老板工作了多少年？30年。

你有一个必须遵守的家庭年度财政预算吗？没有。

你曾宣布过破产吗？没有。

你认为你的父母很节俭吗？是的。

在培养你投资方面的原则和技能方面，你认为你的父母重要性如何？（很重要，重要，不重要）重要。

你的孩子有规律地投资吗？是的。

你的金融记录如何？（好，一般，一般以下，糟糕）好。

你的税务是自己做的吗？是的。

你什么时候开始投资？14岁。

你已投资多少年了？52年。

你的投资资产总值有多少？（包括所有的股票，债券，IRAs，等等，但不包括房地产）349万美元。

这些资产的构成如何？股票（82%），IRAs（11%），债券（7%）。

你持有多少种股票？40种。

列出你持有最多的5支股票：南方贝尔，CCB金融（CCB financial），杜克能源（Duke Energy），艾克森，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

GTE。

你持有多少种共同基金？0。

你持有多少种债券？14种。

你曾经购买过股票/指数期权吗？是的。

你曾经购买过股票/指数期货吗？没有。

你曾经卖过股票空头吗？是的。

你接受来自外部的投资建议吗？不。

你是某个投资俱乐部的会员吗？不是。

你是在线投资吗？不是。

在你刚开始投资的时候有没有明确的投资目标？有，专门购买那些年收益率在5%以上并且红利不断增加的高等级股票。

对于你的资产你有何安排？两个女儿一人一半，每年我会定时定额转移给她们，我的财产逐年递减，到我去世的时候，她们继承剩下的财产时将不必纳税。

在你刚开始投资的时候，你的障碍是什么？如果有的话。我的父亲也进行投资。在我长大的过程中我一直认为你应当将你的钱存起来吃利息，直到你攒足了足够的钱可以在某个恰当的时候买进100股某支股票时，才将这笔钱取出来进行投资。

从心理学的角度来讲，你是如何为了将来经济上的良好运行而延迟现在的消费的？我并没有刻意地去这样做。我只是经常将一部分钱储蓄起来，也没有规定某个固定的百分比，只是在绝大多数时间里做必要的储蓄而

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

已。

你是从哪里获得资金开始投资的？圣诞节和生日礼物，还有偶尔打工挣来的钱。在10多岁的时候，每个暑假我都会有一份或两份工作，即使上学时我也经常去打工。

是否有特定的重大事件，或改变你命运的重大时刻，促使你开始投资？有，但它没有促使我开始投资，而是促使我在投资方面更加努力。在这之前，我仅仅是将投资当成一种业余爱好而没有花太多的时间。这个事件就是我所工作的公司将我降级，因为我太胖了，也不是国家俱乐部的成员。但要知道，我的工作是很出色的。我认识到我应想方设法保住我已获得的退休福利，但我也知道我应该变得更知足一些。

你是否曾继承过大笔遗产？没有。

在你刚开始投资时是否就有明确的投资计划？是的，在我开始这项经常的永久性的工作之前，我们已经赚了足够多的钱，因此我们可以仅靠我收入的53%到55%来生活。这一比例是我的毛收入减去税收、购买股票的开销及储蓄之后的余额。在我的钱积累得越来越多的时候，我购买的股票也越来越多。

你一直坚持执行你的计划吗？是的。

在投资方面你是如何自学的？你觉得这种自学过程困难吗？有趣吗？在大学时我报名参加了两个班。在此前和此后我阅读了大量的与投资相关的东西。我与那些

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成功的人士交谈，从他们那儿了解如何成功地进行操作。大致而言，在这种学习过程中，50%是不断地进行重复而让人厌倦的，50%是有趣的。

在你开始投资的时候有没有什么投资方面的专业技能？我感谢我的父母亲，他们让我拥有了很高的智商和丰富的常识。我感谢我的老师，是他们引导我一步步变得擅长于阅读、写作和数学。

你发现有哪些杂志、报纸、电视/广播节目、因特网频道等等，对于研究投资非常有帮助？*Barron's*，*Investment Quality Trends* 通讯，《收入文摘》通讯（*Income Digest*），《个人金融》通讯（*Personal Finance*）。

你每年花多少钱购买研究投资的资料？251 美元到 500 美元之间。

你使用计算机来跟踪你的投资吗？不。

你每周花在投资及投资决策上的时间有多少？30 小时。

你在选择股票和共同基金时遵循什么原则？这支股票必须是在纽约股票交易所上市交易的。在标准蒲尔公司的评级应当在 B+ 以上。这可以让我避免在大量的股票中进行挑选，将那些根本不值得你花时间去考虑的股票拒之门外。必须有不低于 5% 的分红。如果这支股票的分红能在一年之内涨到 5%，可以降到 3.5%。每年的分红都应该有所增长。价格在过去的 52 周内应该处于较低的水准。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你认为自己属于那种类型的投资者？小心权衡，用收入进行投资的那一类。

哪个词最能描述你的投资风格？（保守，激进，其他）保守。

你买进股票的频度如何？零零星星。

平均而言，你的每笔投资会持有多长时间？10 年或更久。

你是否会进行相机抉择？会。

你投资的态度是否会因为股市是“牛市”或是“熊市”而有所不同？会，在“熊市”的时候我选择股票的时候会更加谨慎。

税收在你的投资中重要性如何？（很重要，重要，不重要）重要。

列出你运作最好的三支股票。Sturm，Ruger；艾克森；CCB 金融。

你在投资中有过哪些重大失误？在 1987 年之前我将几支我认为价格高估的股票卖掉了，收回了我 50% 的投资。我卖掉的这几支股票是我一向看好的蓝筹股，在我卖出之后它们的价格确实下跌了，但我仍然认为它们的价格太高，迟迟不肯买进。但此后它们的价格便一路上扬。教训：如果你在一开始便作好了决定，就不要担心股市下跌。呆在股市中，买进那些价格被低估的优质股票。从长期来看（5 年以上），不管整个股市如何，好的股票的价格肯定会逐渐走强的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你只对你熟悉的领域进行投资吗？是的。

你曾经追逐过市场黑马吗？没有。

你怎样描述自己的投资方法？我逐个去考察我所挑选出来的120支左右的股票。这些股票是有些反常的：在过去的52周里这些股票的价格下降了10%到25%，但你实在找不到很好的理由对此加以解释。这样的股票我通常会买进20,000到30,000美元。

相对于大型投资者而言，你认为个体投资者处于不利的地位吗？不。

你认为个体投资者在投资中是否有某些方面的优势？不。

你认为可以在持续的基础上连续获利吗？是的，虽然我不能很好地做到这一点。

是什么使你认为自己可以成为一名成功的投资者的？我从不认为我会失败。在赚钱方面我一直都很成功。我也犯过一些错误，大约有6支股票，让我损失了不多的一笔钱。

对你而言，风险之于投资意味着什么？风险意味着赔钱的可能性。

你承受风险的能力如何？一般。

与你个人的投资风格联系起来，你如何定义分散化投资策略？对我们的日常必须品进行大致相等的投资——食物，住宅，医疗等等。或者将你的投资平均分摊到10到20支股票中去，或买进更多的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果要分散风险的话，你认为要多少笔投资才足够？我检查了一下我的账号：一笔储蓄或货币市场上的一笔等价资产，一支像通用电气之类的联合大企业的股票，再加上10到20支其他的股票。

作为一名投资者，你最担心的是什么？我不认为我有什么值得担心的。我对于自己买入时的股票和价格选择有着充分的信心。我想我担心的是某笔分红被取消了。

拥有百万资产的最大好处是什么？我有足够的能力去购买诸如《价值线》（*Value Line*）、《S&P报告》之类的具有很好的参考价值的杂志和书籍，但在图书馆都可以得到。也许最大的好处应该是可以再花50,000美元买进20支股票来分散我的投资风险，却可以不去管它们。

如果给个人投资者一条建议的话，你会说什么？用你的头脑而不是感情来进行投资。用你自己的判断标准，别对某支股票一见钟情。你持股的公司不会自动弥补其运作中的过失，你是所有者，和其他的雇员一样，经理人员也是你雇来管理你的公司的。如果你对他们的管理不满意的话，告诉他们。如果自己某个合情合理的建议没有得到答复，就把这家公司的股票卖掉。你并不欠他们什么。记住：这是你的钱。

你的老板提供401(K)(或类似的)计划吗？是的。

你使用这个计划吗？是的，我对它的投资已达到了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

其上限。

如果你愿意，请让我和你一起分享你个人最喜欢的投资故事：我喜欢玩手枪和长枪，这是我的爱好，所以我一直在关注那些制造枪支弹药的公司的股票。1990年前后，Sturm Ruger 和 Hercules，两家制造军火的公司，其价格陷入了52周以来的最低点。在确认这两支股票符合我一贯的持股原则之后，每支股票我买进了100股。记住：这是出于兴趣，而非赚钱目的的一笔投资。几个月之后，两支股票的价格以出人意料的速度迅速上涨，我给经纪人打电话，也给这两家公司打电话，没有人知道究竟发生了什么。在不到1年的时间里，Hercules 的价格翻了一番。我将它卖给了另一个傻瓜。1年之后，这家公司被另一家公司收购。而 Sturm Ruger 公司的股价一直在不断上涨，红利也在持续增长。我现在还拥有菲利浦·莫里斯公司的股票，其价格最高时曾达到当前价格的1倍半。如果价格再降低一些，我会再买进一些。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第二章　百万富翁投资者常犯的错误

赢家只要在51%的时间里是正确的就可以了。如果你在75%到80%的时间里是正确的，你就是一个大赢家。

——萨姆·史帝文森，密歇根，市值180万美元证券投资者

完美不是成为百万富翁的前提条件。去问杰克·帝森，他会如此对你说。

杰克，一名退休的经销商，住在东南部。他现在拥有的证券市值达200万美元。他持有的股票中包括一些很有名的绩优股：通用电气、南方贝尔、Bristol - Myers Squibb，以及BP阿莫科等等。拥有如此巨额的财富，你可能猜测杰克在其投资生涯中从来没有犯过什么错误。实际上，和绝大多数百万富翁投资者一样，杰克也犯过许多常见的错误。我们来听一听杰克自己的故事：

我的会计师的一位朋友告诉他，通过购买专为中西

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

部地区的一家企业发行的国库券，他已经赚了一大笔钱。于是我的会计师（他特别保守）和我都对这家企业投入了大量的资金。月度报表出来之后，成绩喜人，我们都热切地期待着能从这家企业获得丰厚的回报。有一天我将这件事告诉了一位朋友，他只是简单地问了一句："他们给了你实实在在的回报了吗？哪怕是 1 美分？"我说没有。他建议我给他们写一封信，要求将一部分赢利作为分红予于兑现。事实表明，该公司并无任何赢利可用于分红。账面的赢利一部分纯属子虚乌有，一部分早已落入了公司管理层的手中。主要负责人都锒铛入狱，最大的投资者损失了数百万美元，最后自杀了。我们投入的资金大部分也化为了泡影——一次惨痛的教训。

每个人都犯过错误，即使像杰克那样的百万富翁。许多投资错误是不可避免的。你驾轻就熟，按照一贯的规律办事，有时仍免不了要犯错误。

然而，要成为一名成功的投资者，应该尽可能地避免那些可以避免的失误。这些失误通常是由情绪、个人习惯或是心理方面的原因造成的。在《为什么聪明人在赚钱时会犯大错误》一书中，加里·贝尔斯奇和汤姆森·吉尔维奇给出了一些导致投资者作出错误决定的因素。其中常见的三种因素是：

- **自我陷阱**。由于过于自信，投资者作出了错误的决定。这种典型的失误通常发生在投资者尝到了成功

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的甜头之后。投资者相信自己是一名投资方面的天才，不会犯错误。过于自信会导致投资者置某些既定的原则于不顾而去实施高风险的投资战略。过于自信也会使投资者拒绝承认错误。面对数年来在投资上获得的丰厚的回报，绝大多数投资者可能会认为自己已成为了投资方面的专家，对于错误的决策已有了足够的免疫力。但要提醒你的是——别将天才和牛市混淆起来。相信我——你并非如你想像的那般聪明。真正不败的投资者通常都采取一种谦卑的态度，“我通常都持这样一种态度：我很愚蠢。”48岁的卡尔·阿克斯如是说，卡尔的投资资产价值达140万美元，“我知道我实际上并不愚蠢，但这种心态对我很有帮助，因为如果我从一开始就假定自己很无知的话，我就不得不去获取这方面的知识。所以，我浏览我能获取的一切有价值的书籍、杂志。我总是在提出一些问题，我总是在思考。”

● **从众心理**。和周围的人取得一致是人们普遍而强烈的一种感情。在一群相似的人当中，我们通常会感到比较舒适。在华尔街，从众心理是一股强大的推力，如果大家都说某支股票不错的话，那每个人都会相信：这支股票确实不错。不幸的是，从众常常导致在作出投资决策时懒于思考。你在买进热门股票的同时可以免去许多麻烦，你确信购买热门股票可以使你在短期内赚钱，但你最好搞清楚在何时卖出最好。从长期来看，人云亦云并非如你想像的那般一帆风顺。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

● **根据加里·贝尔斯奇和汤姆森·吉尔维奇所谓的“信息瀑布”作出应对。**我们的倾向是根据新的信息作出反应。问题在于大量的投资方面的信息实际上与某家公司的长期前景是无关的。即使有些信息确实相关，你也有可能是最后一个知道的。等到你在《华尔街日报》或是某个网站上读到了某条消息的时候，华尔街上的每个人都可能已经读过它了。如果你根据媒体上的消息作出应对，你的反应已太迟了，这则消息已在股价上反映出来了。

下面再加上几条我自己的见解：为什么投资者会犯错误。

● **“迅速致富”心理。**大多数百万富翁投资者致富都是比较慢的。事实上，我们调查的这些百万富翁进行投资平均已达 30 年之久。大多数人都不愿意为了圆致富梦而等上 30 年。大部分人甚至不愿意为之等上 30 周。这种“拉斯维加斯心理”蒙蔽了人们的判断力。我敢肯定你认为发生在杰克·泰森身上的事不会降临到自己的头上，你也相信自己非常聪明。事实上任何人都可能因企图迅速致富而遭受惨痛的失败。你玩过彩票吗？

● **想知道所有的信息。**许多人在其知道所有的信息之前不肯作出决定。但你要知道，你永远也不可能知道所有的消息，你不可能知道与某个事实相关的所有事情。不幸的是，太多的投资者因为担心自己不知道内情而裹足不前。自然，他们一无所获。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

● **“这山望着那山高”的心理。**人们作出决定的动力之一源于他们认为自己当前的状况不是最好的。作家想成为律师，律师想成为作家；演员想成为运动员，运动员想成为演员；医生想成为艺术家，艺术家想成为医生。我没有持有的股票比我已经持有的股票要好。“这山望着那山高”，这种心理在投资领域尤其突出。

百万富翁们所犯的错误

我让这些百万富翁投资者写下他们所犯的错误。一点儿也不奇怪，很多故事很相似，并可以从上面提到的诸种原因中找到根源。下面是他们常犯的十种错误，你应该在自己的投资中避免重蹈覆辙。

第一种错误：起步太迟

百万富翁投资者都知道：在一项投资计划中时间拥有多么强大的威力。他们已经从这种威力中获益。他们也清楚地知道，如果自己更早地采取行动的话，将会获取更多的回报。他们知道如果自己在45岁开始投资能赚100万的话，那么如果自己在25岁或是15岁就开始的话，谁又能估量自己已经获得了多少财富？

由于如下原因，及早开始投资显得非常重要：你起步越早，你就可以在犯更多的错误之后仍然能成为一名

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成功的投资者。时间是一位宽容的老人。你不可避免地会犯错误。如果你在50岁开始投资的话，这些错误可能是致命的，而如果你在25岁就开始投资的话，这些错误却是可以弥补的。

应尽早投资另一方面的原因在于：如果你在20岁就开始投资的话比在45岁开始要容易。因为你在20岁时尚未经受人生的一些巨大冲击：结婚，生子，等等。你承受的来自经济方面的责任要小一些，对金钱的需求也小一些。

我们假设有一对双胞胎，22岁。第一个孩子立即开始投资，每年投资2,000美元，持续9年，一直到30岁。在第9年结束时，他停止投资，他结婚了，他有了孩子，他购买了一套分期付款的房子，此后他再也没有投资哪怕1美分。

第二个孩子和他的哥哥不一样，一直到了33岁时才开始投资。他每年投资2,000美元，一直到65岁。这样，第二个孩子投入的资金总量是第一个孩子的3倍多（66,000美元比18,000美元）。

你认为这对双胞胎在65岁时谁更富有呢（假设年均收益率为10%）？

结果出人意料，第一个孩子尽管投资的时间只有9年，但他最后却拥有价值84万美元的财富，而第二个只拥有48.9万美元的财富。35.6万美元的差距是怎样造成的？起步早9年。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

忠告：如果你避免了第一个错误，你就确保了自己可以在投资上获得成功。第三章中将更为详细地讨论尽早开始的重要性，并提供实用的具有可操作性的策略。

第二种错误：卖出太早

赫伯·艾文思清楚地知道过早出售持有的股票带来的危险，尽管是他的女婿真正体会到了这种错误带来的切肤之痛。赫伯现在拥有价值160万美元的资产，通过有效地规避这种错误获得了巨大的好处。

“我的女婿卖给我30股AT&T的股票，因为他当时正需要钱花，”赫伯说，“除了对该公司定期地进行投资之外，我将该公司分给我的红利也投了进去。1984年，AT&T分裂成数个小贝尔公司，每家小公司都送给我51股股票。今天，我原来投在AT&T的那些投资已经变成了50多万美元。”

显然，赫伯的女婿将股票卖出得太早了。

卖出太早是人们常犯的一个错误，因为很容易做到这一点。没有人愿意在哪支股票上失去任何一份收益，而过早地出售将使本来属于你的那一份收益拱手让给别人。你的卖出决定是建立在不相干的信息的基础上的。这支股票已为你带来了一份收益，因此你把它卖掉了。你没有去考虑这支股票的潜力，你没有去考虑这家公司的基础，你没有去考虑：由于产品创新和技术创新，较

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

之你买进时，这家公司已拥有了更大的发展潜力。

你卖出是因为你在一个较低的价位上买进，现在已经获得了一份收益。

当你知道人们是如何作出卖出的决定时，你就会明白，在很多情况下为什么股票卖出后仍然看涨。

买入并持有使微软的百万富翁受益

弗莱德·豪塞尔既经历了过早出售股票所带来的风险，也经历了买进并持续持有股票带来的喜悦。他经历的这一切源于同一支股票——微软。

我们中的绝大多数人都期望着发现下一个微软，因为我们已经错过了一次。但弗莱德却没有。

弗莱德是一名专职的摄影师，居住在微软位于西雅图的总部附近。他于1986年10月开始买进这个软件业巨人的股票。他第一次买进了100股，这支股票的价格迅速从每股30美元升到了40美元，弗莱德卖掉了这100股，赚了1,000美元。“我觉得自己是一个专挑热门股的投资者。”弗莱德说，幸运的是，在1987年6月，他决定再买进150股微软的股票，结果以每股108美元成交。接着是1987年的股市大崩溃。他将其他的股票卖掉了，但却一直持有微软的股票，尽管其价格曾一度下跌1/3，“这点跌幅对我来说算不了什么。”他说。以后的几年里，弗莱德一直在不停地买进卖出微软的股票，幸运的是，他买进的比卖出的要多。今天，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他持有的 14,000 股微软公司的股票市值达 120 万美元，是其为支付这些股票的投资的 115 倍。如果弗莱德买进的微软股票都不卖掉的话，其市值将高达 400 万美元。

“如果说在过去的 15 到 18 年的时间里我在投资方面学会了一件事的话，那就是：别出售你的金蛋。”弗莱德说，“将那些赔钱的股票卖掉，将赚钱的留下来。做到这一点很困难，因为你觉得，卖掉赔钱的股票将证明你很愚蠢，而卖掉赚钱的股票则相反，证明我作出了一个英明的决策。但我每次卖掉微软的股票之后便感到后悔，因为每次卖出之后股价便又上涨了。”

资料来源：E.S. 伯朗玲
《华尔街日报》1999 年 6 月 30 日

避免出售太早的有效方法之一是拒绝建立“目标价位”。习惯性的做法告诉你在买进某支股票时应该设立一个卖价。而事实是，情况发生了改变。我亲眼目睹过许多的投资者，在其股票达到目标价位之后便迅速卖掉了。但不久之后这些股票的价格迅速上升，让这些投资者后悔不迭。我买进股票时通常希望其价格上涨 3 倍，持有时间在 10 到 15 年。如果你的股票在其价格达到了你设定的目标价位之后便卖掉的话，你将永远与上涨 500%或是 1,000%的股票无缘。

百万富翁投资者之所以成为百万富翁，原因之一是他们很少犯第二个错误。这些百万富翁投资者对所持有

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的每支股票的考察时间不低于5年。他们知道好的投资主意通常要经过好几年才能收到效果。

第三种错误：卖出太迟

别出售太早可能带来一项不必要的副产品：你可能出售太晚。实际上，我期望出售得晚一些。为什么？因为我知道在最优价位出售的希望是很渺茫的。

我们可以采用几种策略来限制这种错误的影响。其一是买进那些长期看涨的股票，而避免周期性的股票。长期看涨的股票可以在较长的时期里给你源源不断地带来收益，价格的每一次上涨都让你看到新的希望，让你产生继续持有的想法。而那些周期性的股票——由于其对经济周期非常敏感——价格呈上下波动状态。由于其飘忽不定的价格，你买进和持有这些股票所赚到的钱也是不多的。你最好把它们都卖掉。由于上述原因，我买进的20支股票中，只有一支周期性的股票。

限制卖出太迟的不良影响的另一种方法是弄清楚在开始的时候你为什么买进这支股票。我想如果你想清楚了这一点，找准卖出的时间就会简单一些。如果你还没搞明白当初究竟是出于何种考虑买进了这支股票，那就干脆卖掉了事。

如果你将股票的支数控制在一个合理的范围之内，那么你避免犯这种错误就容易得多。不幸的是，相当一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

部分投资者持有的股票在四、五十支以上，如果是这样的话，你极有可能无法及时搜索所有股票的信息而将某些股票持有过长。你持有的股票越少——你可以通过持有15到20支股票有效地实施多样化战略——你就会更清楚地知道每一支股票该在何时卖出。

忠告：股票的价格一般不会在攀上顶峰之后迅速地跌入谷低，所以不要为出售太迟而担太多的心。如果你买入正确的话，出售迟也仅仅意味着利润率由原来的400%降到了300%。

第四种错误：盲目听从朋友、同事和经纪人的建议

西尔玛·布尔和她结婚7年的丈夫一起住在东南部。她涉足投资已达23年之久。由于其在401（K）计划和个人退休账户（IRA）上的投资，西尔玛现在已拥有110万美元的资产。要说西尔玛是一名成功的自主自立的投资者可能并不恰当，要知道，她的自主自立可并不是与生俱来的，和许多百万富翁投资者一样，她是在经历了一段和经纪人的惨痛经历之后才变得自立的。

"有几年时间我的经纪人总是打电话给我，给我股票方面的建议。"西尔玛说，"时间长了总会发生一些故事。我会问他：'你认为我应该买入这支股票吗？'他会说：'是的。'渐渐的，我发现自己的钱在慢慢变少。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

数年之后，我才发现，他总是试图让我买进那些新上市的公司的股票。最后，在 1987 年 11 月，整个市场崩溃了。他给我打电话，让我买进某支股票。我已经受够了，说道：‘好的，我会买进这支股票的。’不久之后，我就把他给炒掉了。我一直想持有迪斯尼公司的股票，没有征求任何人的意见，我买了 1,000 股。直到今天，我仍然持有迪斯尼公司的股票。现在，投资方面的事情完全是我自己做主。猜一猜情况怎么样？——我真的很棒。”

当开始某项投资计划时，听取别人的建议是很自然的。但如果一味地听从别人的建议，自己不动动脑子，是会出问题的。

大多数人是可以信赖的，但这并不意味着他们的观点是正确的。我想那些经纪人、金融行业的策划人都是诚实的、勤奋的，但这并不意味着他们提出的建议都是正确的。

记住，经纪人不是投资分析师，他们是商人。经纪人之所以成功是因为他们是优秀的商人。不错，确实有许多目光敏锐的经纪人。作为一个刚刚起步的小规模的投资者，你不必拒绝他们的建议，因为你需要帮助。但别忘了，你是一名新手，你应当逐步培养起自己的判断力。

出于以下几方面的原因，我建议大家能够独立地作出投资决策：首先，没有人能比你自己更关心你的钱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

凭我的经验，你与其花费精力和钱财去找一位出色的经纪人，不如成为一名独立的投资者，这样更容易。我调查的这些百万富翁投资者绝大多数都是自己独立作出投资决策的。我相信，很多人之所以成为百万富翁，是因为他们找到了出色的经纪人，但不幸的是，你要寻找这么一位出色的经纪人代价实在太高，还不如自己去身体力行的好。

投资新手雇佣经纪人的弊端之一在于他们不知道如何处理两者之间的关系。百万富翁投资者弗朗·马库斯（拥有280万美元的资产）说他犯的最大的投资错误是“让一个对投资了解不多的经纪人全权代理自己的股票”。

为了使你和经纪人在任何情况下都能获得成功，适时地进行检查以及沟通是很有必要的，权利与责任应当为双方分享。不幸的是，投资新手们放弃了应有的责任。与你雇佣来为自己进行个人服务的其他人比较起来，你的经纪人不应当有所不同。你不会对你的理发师说：“你看着办吧。”与你的经纪人和策划人之间也应当建立类似的关系。但如果你对投资一无所知的话，显然难于驾驭这种关系。幸运的是，各种媒体和因特网为我们提供了大量的投资方面的信息，要充实自己投资方面的知识并不困难。

不仅要提防你的经纪人和策划人，对于你的同事和朋友提出的各种建议也应有理智的判断。也许，他是沃

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

伦·巴菲特第二，但绝大多数情况下他不是。

我问那些百万富翁投资者，他们是否听从身边那些人众口一词的建议，他们告诉我，这样的建议通常是错误的。我并不是说你绝不能听从你的朋友或亲戚的半点建议。我只是说你在投资之前应当先动动脑子。

懒惰者与百万富翁无缘。

第五种错误：试图捕捉瞬息即逝的时机

市场在运转的过程中常伴随一些不规则的波动，你应努力从你的视野中排除这些干扰。如果你根据自己对于市场在很短时间里的运动趋势作出判断，在极短的时间里买进卖出的话，你将得不偿失。

不要受瞬息即逝的市场时机的诱惑，也许那里确实蕴藏着巨大的财富，但你要作出许多正确的判断，你要知道何时入仓何时出仓。如果你弄砸了一次，你以前数次成功操作的成果可能因此付诸东流。

平均而言，股市每 4 年中会上涨 3 次，在任何时间里你抛售股票将资金抽出市场，你都在做一件傻事，你在背离一个长期上涨的股市作出一个错误的决定。百万富翁投资者们不会去追逐那些偶然的机遇，他们根据概率行事，概率告诉他们：去捕捉那些瞬息即逝的市场时机，是一场不明智的赌博。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六种错误：严格的买入价格限制

如果你问杰里米·斯塔弗（拥有 150 万美元资产）在投资方面最大的失误是什么，他会告诉你："将限价定得太低、太死，丧失了买入一支极好的股票的机会。"

有时候我们是自己最大的敌人，一个很好的例子便是选择股票的买入价。我们都想以最低的价格买入，不愿多花一分钱。于是我们设定了一个限价，这个限价使你有了一个较为精确的买入价位——一个便士也不能多花。

实际上，对于长期投资者来说，制订限价是弊大于利的。事情常常是这样：股价在我们设定的限价的上方再下降了 1/4 或是 1/8 之后，便迅速反弹了。为了每股能节省 25 美分，结果却丧失了数千美元的潜在利润。对于长期投资者而言，你每股多出 1/8 或是 1/4 的钱其差别并不大。

设定严格的买入限价的另一个危害便是会使你丧失一些买入绩优股的机会，因为绩优股的价位常常居高不下。要避免犯这种错误就请记住，你是在为 10 年之后的打算购买股票，而非 10 分钟之后的。如果是一支有着长期良好前景的绩优股，买入时别担心多花了一点本钱，我从不为买入绩优股多花了钱而感到后悔。当然，多花点钱买入一支工业领域的绩优股跟买入尚未赢利的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

网络股是不同的，后者的市场位置很可能被下一种“新事物”所取代。如何知道你为绩优股投入了太多的本钱？你无法知道，直到真相大白的那一天。你打算持有的时间越长，多花1分钱所带来的风险就越小。如果某支绩优股大致接近你的买入价位，别再犹豫，径直买入得了。

第七种错误：试图在期货、期权及投机性股票上进行投机

这种错误我已经犯过了，下一个可能就是你。

你的投资计划进展得很顺利，从蓝筹股上面你已经获得了优厚的回报。此时情况发生了变化，你听说某位朋友投资于投机性股票，大发了一笔，或是某位亲戚靠从期货市场上赚来的钱买了一套房子。这时你有点坐不住了，你不想再等上20或是30年，那太漫长了，现在你也想一夜暴富。于是你卖掉了手中的股票，将资金投入了期权和期货市场；你买入了有限合伙契约，以减免税赋。你在一个全新的领域为了心中的梦想闯荡、挣扎。你大量买入黄金，因为其价格显得很低廉，而且似乎不久之后就要飙升。

简而言之，你偏离了原来的投资道路。

你犯了一个大错。

曾经有此经历的百万富翁投资者，无不后悔当初放

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

弃原来的决策而贸然进入陌生的领域。他们浪费了大量的时间和金钱，如果花在那些蓝筹股上面，他们原本会有丰厚的回报。

在期货和期权市场上面连续赚钱是一件非常困难的事，因为你对于投资对象的选择和时机的把握都要非常的准确。炒股则相对简单一些，只要你选择了正确的股票，在时机的把握上比较宽泛，而你在买入期权和期货时，你似乎听得到时钟在嘀嘀嗒嗒地走，你无法沉下心来，你希望自己的投资方案能迅速产生结果。对于期权，你最多有 9 个月的时间来实施和完善自己的计划。这段时间不长，大多数期权常常没有给投资者带来任何回报，你不要期望自己购买的期权会违背这个一般的规律。

“有一次我在期权市场上投入了 25,000 美元，”桑德拉·白丽说。桑德拉，59 岁，拥有价值 460 万美元的资产，“一年以后，我还剩 24,000 美元，我逃了出来，再也没有进入这个领域。股票赚的钱要多。”

我一点也不奇怪，这些百万富翁中有很多人告诉我在炒作有限合伙契约方面有着惨痛的经历。富人们常常想尽各种办法减免税赋，有限合伙契约承诺可以做到这一点。但下面我要讲述一个人在这方面的惨痛经历，原因之一便是有限合伙契约难于卖出。

“在 60 年代我们拥有银行存款账号，在 70 年代和 80 年代我们拥有 403（b）账号。”61 岁，现居俄亥俄州

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的寡妇玛丽·富兰克林说，“此后我们受大幅减免税赋的诱惑，购买了包括房地产、石油和牲畜在内的4份有限合伙契约。但税法更改了，持有的契约找不到买主，我们的投资全赔进去了。现在我在投资方面已学得精明了，任何时候如果有人想向我兜售合伙契约，我会说：‘没门。’我觉得炒股票要安全得多。”玛丽审慎地选择基金和股票，如今已拥有了110万美元的资产。

购买初始公开发行（IPOs）对于个人投资者来说，是另外一种极有可能赔钱的买卖。当某家公司想让自己的股票在某家交易所公开交易时，它就要提出申请，要求进行初始公开发行，这家公司雇佣某家投资银行来实施这一操作。这家投资银行召集起一批投资银行和投资公司，向委托人保证承销所有的股票。

购买IPOs的问题在于最好的IPOs是不可能到达个人投资者手中的。所有那些网络类的IPOs如何如何从10美元涨到50、60美元，但在10美元的发行价位上，像你和我这样的个人投资者是不可能买进的，只有承销商的嘉宾们才有可能分到一杯羹。当然，你可以在其进入二级市场后价格上涨了300%之后再买入。这并不是一个好主意，因为经过一段时间之后，许多IPOs的价位回落到了原来的水平。如果你的经纪人试图劝说你去购买IPOs，毫不犹豫地拒绝掉。你和我所能得到的任何一支IPO，通常都只能是一点残羹冷炙。这是常识。

最后，买入低价位的投机性股票很少是一锤定音

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的，你还得作出多次的决策。这些公司在其所处的领域中往往是处于二三流的地位。这样的公司其收入往往是不稳定的，丧失一少部分顾客往往是致命的。当某家大公司进入其经营范围之后，其经营状况可能在一夜之间发生逆转。如果你想赚钱，你就得清楚地知道，何时买进，何时卖出，这和你一劳永逸地买入通用电气之类的蓝筹股不一样。大多数投资者并不擅长于在短时间内作出一系列的复杂的投资决策，大多数投资者在投机性股票上是赔钱的，你别指望自己会比别人幸运。

第八种错误：根据新闻作出应对

我可能是投资领域惟一不收看 CNBC 的专业投资人员。这个商业电视网的节目，就在我办公室后面的大厅里日夜播出。我的办公室里也有一部电视机，但我绝大多数时间用来收看体育节目，而很少收看 CNBC。原因之一是我担心整天泡在新闻里会让我在自己的专业领域里迷失方向。

我可以理解许多人在收看 CNBC 之后所作的短线考虑。每天大量的新闻扑面而来：这家公司的收入下跌了，那家公司惹上官司了，这家公司又换了新的 CEO 了，等等，让你感觉度日如年。

还有众说纷纭的各种观点。每天在华尔街都有各种各样的评论，还有 CNBC，它总是试图让你相信，通过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

它你可以了解每一天里每一分钟内每一个人的观点。

这一切足以让你蠢蠢欲动，至少，它可以让你本可以高枕无忧的时候庸人自扰，决定更改一下自己的投资计划。

如果你问一下那些 CNBC 的播音员（我并不是想去抓 CNBC 的小辫子，但它确实是我在华尔街所见到的“走一步看一步”投资综合症最明显的教唆者），他们报道的那些事件最终有明显的后果吗？我持怀疑态度。那么他们为什么要报道呢？因为他们得把这些时间填满。于是他们告诉你这个月的批发物价指数是多少，告诉你这个月的购买力下降了 2%，告诉你穆迪公司对菲力浦·莫里斯公司的评级降低了。这些真的与我们的长期投资战略有关吗？没有。

CNBC 现在会给某些节目贴上“爆炸性新闻”的标签。我记得刚开始“爆炸性新闻”意味着某位总统遇刺或是我们这个星球的某个地方燃起了战火。现在“爆炸性新闻”通常是阿兰·格林斯潘患了感冒之类的无聊的事情。

根据 CNBC 或是其他媒体的财经新闻作出应对常常让你的投资蒙受重大损失，原因很简单，这则消息可能仅仅只有你才把它当作新闻。你不是信息反馈链上的第一环，如果你在《华尔街日报》上读到了某条消息，数百万其他的读者也读到了这则消息，还有数百万的投资者在 24 小时之前，在事情发生当时，就知道了。在这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

类信息游戏中，如果你认为 CNBC 的某则消息让你捕捉到了巨大的商机，那你就太天真了。实际情况可能是：等你决定按照这则“新闻”作出应对的时候，股市已将一切反映出来了。

不要因为媒体炒作的某条新闻而将资金匆匆撤出，这则消息可能是根本就不值一提的芝麻小事，你无需理会。

第九种错误：忽视投资中的“小事情”

优秀的教练会告诉你：注意那些事关重大的细节，留心细节，作好准备。

投资也是一样。那些原本看起来不值一提的小事，随着时间的推移，可能会对你的投资产生重大的影响。以代理费用和基金费用为例，你支付的每一笔代理费用都会让你的总资产减少，你支付的每一笔基金管理费也绝不会给你带来任何回报。这些费用可能看起来不多——每周的代理费用不过 15 或者 20 美元，每年缴纳的基金管理费用也不过几百美元。但随着时间的推移，这些费用将累积起一个较大的数目。即使是那些貌似廉价的在线代理，如果你每天都要做几次交易的话，其费用累积起来也是惊人的。

税收是众多关乎你的投资计划的“小事情”中之一。随着时间的推移，延缓纳税会对你的股票增值产生

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

重大的影响，延缓纳税听起来可能是一件小事情，但如果你是一个长期投资者，这就成了一件大事了。

当你正在股市上面挣大钱的时候很容易忽视这些点点滴滴的细节。如果我每年在共同基金上面获得25%的丰厚的回报的话，又何必在乎那1.9%的基金管理费用呢？如果我在股市上每年能获得40%的高额回报，又何必在乎那每周40美元（顺便提一下，每年可是2,000美元）的代理佣金呢？对许多投资者来说，他们心中的股市似乎只会永远上升，那些百万富翁投资者都在股市上久经历练，深知仅凭过去两三年的市场行情来对未来股市作出长远预期会犯大错。在大多数年份里，当市场回复到正常状态时（大约11%的年回报率），诸如税收和费用之类的小事情将显得很重要。

当你陷入险境的时候，你才能忽视这些小事情。

第十种错误：买进那些价格将日益低廉的“廉价”股票

每个人都希望自己能发现下一匹大黑马——下一个克莱斯勒或是微软，股价从2.00美元飙升至200美元。百万富翁投资者也一样，他们也希望发现这样的股票，发现下一个克莱斯勒或是微软可以让你大把大把地赚钱。问题在于，大多数投资者，包括我调查的这些百万富翁投资者，并非十分精于此道。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股市是通情达理有效率的。股价可能在两个极端之间来回作剧烈的周期性的震荡，但在大多数情况下，大多数股票的价格是合理的。股市的效率源于越来越多的投资者拥有了越来越多的信息和有时效性的资料。简而言之，发现定价错误的股票是很困难的，某支股票之所以便宜有其便宜的道理。

当你在某匹“黑马”上进行投资时，你就下了一注，与华尔街上的其他投资者比较起来，你认为自己对于这支股票拥有信息、见识和知识方面的优势。也许的确如此，但我的猜测是，你可能恰恰错过或忽视了某些相关的信息，这些信息解释了这支股票的价格为何如此之低廉。

如果你买进的价格低廉的股票是某个行业的领头羊，其价位长期以来保持着较高的水准，那么你的决策应该是对的，可能只是由于近期该公司或该行业运作上的一些问题才遭到了投资者的抛弃。1994 年医药健康类股票由于克林顿试图在这一领域进行改革而价格大跌，在这个时候买进莫克或者 Bristol – Myers Squibb 无疑是买进了“廉价”的股票。但买进价格下跌中的莫克的股票跟买进压根没法和戴尔、微软或 IBM 进行竞争的小计算机公司的股票有着天壤之别。

如果你打算买进价格处于下跌中的股票，注意对该公司的规模、财政状况及其在所在行业中的实力等一些关键指标作全面而深入的考虑，别买入那些小规模的、

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以技术定位的投机性公司的股票。

总　　结

犯错误是生命的一部分。是否善于从错误中学习将成功者和失败者区分开来。

在岁月的流逝中，大多数百万富翁投资者都犯过许许多多的错误。幸运的是，这些投资者都很聪明，迅速地认识到了这些错误并在后来的投资中予以纠正。因此，犯错误并不是致命的。在某些情况下，犯下一个错误，如果它迫使你去纠正某些不良的投资习惯的话，在你的整个投资生涯中，未尝不能算是一件好事。

除了本章列举的10种错误之外，还有更多的投资陷阱，但所列举的这些是最主要的。如果你尽可能地避免或限制这些错误的后果，将大大加快你成为百万富翁的进程。

在本章要向大家介绍的通过日常投资而成为百万富翁的投资者是李纳德·富尔克。李纳德和他的妻子及两个孩子居住在纽约。我选择李纳德因为他犯了许多常见的投资错误。

由于定下过低的买入价位，他失去了获取超额回报的大好机会。

他因为一支股票的价格已经上涨而拒绝继续买入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

幸运的是，李纳德作了许多正确的决策弥补了其所犯的错误。他从领取薪水那一天起就开始投资。

“在60年代我的父亲非常富有，他既不储蓄也不投资，过着奢侈的生活，”李纳德说，“他把所有的钱都花光了，最后我们家陷入了困境。我不得不依靠自己，在学校里，我获得了奖学金，并申请贷款。毕业后我获得了一份收入微薄的工作，还掉了贷款，并凭借自己的实力升到了管理层的位置。我用自己的第一笔收入开始储蓄和投资，第一次储蓄和投资的资金非常有限。但这并不重要，毕竟我开始投资了。我知道我必须去做这件事情，因为没有人会替我做。”

李纳德做对的另一件事是买进绩优股——他持有量最大的5支股票是戴尔、微软、因特尔、莫克以及AT&T，这5支股票他已平均持有10年了。

“我搜寻的这些公司涉足的都是我知识较丰富的领域，我可以判断他们在干什么，他们的进展如何。”李纳德说。

他的努力得到了回报。他还不到50岁，但拥有的资产却已达到150万美元。

姓名：李纳德·富尔克

年龄：49岁

住址：纽约

婚姻状况：结婚8年，曾丧偶，但从未离婚

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

子女：2人

受教育状况：大学本科

职务：首席信息官（CIO）

现在收入：123,150美元

近5年平均收入：102,862美元

25岁以来从事过多少种不同的工作？1种。

你为你现在的老板已工作多少年了？25年。

你涉足投资多少年了？32年。

你的总资产大约有多少？（包括所有的股票，债券，IRAs，401（K）计划，等等。但不包括房地产的价值）152万。

这些资产各自所占的比重大约是多少？邮票/硬币(4.6%),401(K)(3.6%),IRA(共同基金)(7.6%)、IRA(股票)(16%)、债券(1%)、股票(63%)、现金(4.2%)。

你持有多少支股票？45支。

列出你持有最多的5支股票：戴尔、微软、因特尔、莫克以及AT&T。

你持有多少种共同基金？14种。

列出你持有最多的共同基金：Invesco Equity Income，Invesco Health Sciences，Invesco Dynamics，MFS Energing Growth.

你持有多少种债券？2种。

你买进过股票/指数期权吗？是的。

你买进过股票/指数期货吗？没有。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你持有过黄金或其他贵金属吗？是的。

你卖过股票空头吗？没有。

在你刚开始投资的时候你是否有明确的投资目标？是的，我的投资目标是尽可能为我退休之后积攒更多的钱，直到退休我不能动用一分。

你为自己的财产制定了什么计划没有？因为我在39岁时丧偶，你可能会认为我有自己的财产计划。实际上我没有。除了股票外，我还为我所有的家庭成员购买了人寿保险，但我所做的也就这么多。

在你刚开始投资的时候，你都克服了一些什么困难，如果有的话？寻找资金进行投资，刚开始的时候我不得不从不多的薪水中截留一部分，直到我有了足够多的钱才开始购买某些必要的配置，开始雇佣经纪人。在70年代，一次投资一小笔资金并不是一件容易的事情。

你曾经继承过大笔的财产吗？当我丧偶时，我从妻子那里继承了25,000美元，我把它用来进行投资，时间是1989年。当时戴尔股票的成交价是5美元，一年以前我以9块7毛5的价格买入了100股戴尔，我本来是想把所有的钱都用来买戴尔的，但考虑了一下未免有失谨慎，于是只买了100股戴尔，又买了100股NYNEX，AT&T，SBC通讯，伊士曼·柯达，200股计算机联盟（Computer Associates），其余的以现金持有。我应该将NYNEX卖掉，我原来以为NYNEX的情况会好转的。我继续持有剩下的股票，包括戴尔。那200股戴尔

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

后来经过拆股和配股成为了960股，价值超过100万。我当初应当将所有的钱都投到戴尔才对。

在你刚开始投资时有明确的计划吗？初始计划是从每两个礼拜370美元的薪水中抽出50美元进行投资。

你一直坚持你的计划吗？是的。

在投资方面，你是如何进行自学的？你觉得这种自学过程困难吗？有趣吗？我阅读杂志，向别人请教，收听商业广播，收看“华尔街一周述评”和“晚间商业报道”。这很有趣，让我受益匪浅。我开始尝试对一些事件的后果进行预测。随着时间的流逝，我开始按照自己的分析行事。

在你刚开始投资时你在投资方面有没有什么特殊的技能？我投资的都是那些涉足我知识较丰富的领域的公司。在17岁时，我是一名邮票和硬币收藏者，当通用钱币公司（General Numismatics）公开上市时，我让父亲用67.5美元买了10股。这家公司后来更名为富兰克林造币厂（Franklin Mint），现在被时代华纳收购。在我出售这些股份时，其价值已由67.5美元升到6,000美元。

每周你花在投资和投资决策上的时间有多少？7小时。

你投资的频度如何？每月一次。

平均而言，每笔投资在出售之前，你会持有多久？10年。

你进行相机抉择吗？不。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你投资的态度是否因市场是“牛市”或是“熊市”而有所不同？不。

你操作最失败的股票是哪几支？Western Resource Utah，American Telnet，Biogenetic Technology.

你在投资方面犯过那些严重的失误？没有再买一些戴尔的股票。试图在购买股票时都定下一个限价，抛开了对市场的分析，没能再多买一些不久之后就迅速翻番，涨到原来两三倍的好股票。闯劲不够，没能按我的直觉去办事，而是采取了一种我认为更谨慎的投资策略。

你只对你了解的领域进行投资吗？大致如此。

你曾追踪市场黑马吗？是的，只针对廉价的股票(通常在2美元以下)，但没有一次让我赚钱。

什么因素使你认为自己可以成为一名成功的投资者的？没有，我只是不得不尝试做某些事情。我只是用我的能力来分析，来对不计其数的上市公司进行酌别。

你认为投资中最大的谬论是什么？小家伙别在股市中拼搏。

作为一名投资者，你最害怕什么？失去一切。

拥有百万财富的最大好处是什么？某种安全感，当我的孩子上大学需要钱时，当我退休时，我可以高枕无忧。

如果你有一句忠告想告诉个人投资者，你将说什么？对你熟悉的领域投资，并作长期的打算。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你的老板提供401（K）或类似的计划吗？是的，我对它的投资已达到了其规定的上限。

还有其他的感想吗？投资是任何人都可以用来为他/她的家庭创造财富的一种手段，但这必须通过市场才能达到。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第三章　现在就开始投资

人们应当马上开始而不是害怕犯错误。

——艾李恩·范克，加利福尼亚，

市值600万美元证券投资者

步骤1：现在就开始投资

时间是投资者最大的同盟者。要理解为什么时间对投资如此的重要，你必须懂得复利的威力。

据说，爱因斯坦有充分的理由把复利的力量称为“世界第八大奇迹”。经过一段时间，无需你做任何特别的努力，复利就把一小笔钱变成一大笔钱。

这里有一个关于复利的极端的例子。让我们假设你有一个富有的叔叔，在他的的遗嘱中让你选择下列两种遗产继承方案中的一种：

- 100万美元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

● 从 1 美分开始，然后在 30 天里，每天翻一番，这样在第 30 天末所得到的财富。换而言之，第一天你还只有 1 美分，第 2 天你就拥有 2 美分，第 3 天末 4 美分，在这 30 天中依次类推。

你将会选择哪一种呢?

我想大多数人将会选择 100 万美元。毕竟，谁知道，30 天后 1 美分能增加到多少呢?

你将拥有超过 500 万美元的财富。

让我们来做一下算术吧。

日期	金额	日期	金额
1	$0.01	16	$327.68
2	$0.02	17	$655.36
3	$0.04	18	$1,310.72
4	$0.08	19	$2,621.44
5	$0.16	20	$5,242.88
6	$0.32	21	$10,485.76
7	$0.64	22	$20,971.52
8	$1.28	23	$41,943.04
9	$2.56	24	$83,886.08
10	$5.12	25	$167,772.16

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

日期	金额	日期	金额
11	$10.24	26	$335,544.32
12	$20.48	27	$671,088.64
13	$40.96	28	$1,342,177.28
14	$81.92	29	$2,684,354.56
15	$163.84	30	$5,368,709.12

10 天后，你继承的财产的价值还仅仅是 5.12 美元。20 天后，也只有 5,242.88 美元，离 100 万美元仍有相当大的距离。但是这儿就是复利发挥作用的地方，在最后 10 天里，这 5,242.88 美元变成了 5,368,709.12 美元！

看到这个例子，你可能认为只有最后几天才是最重要的。我不同意这一点。如果你不曾从第一步开始，你永远不能积累起让复利充分发挥威力的财富来。

这里有一个由我们的百万富翁投资者之一，罗伯特·卡罗提供给我们的一个现实生活中复利发挥作用的案例。罗伯特，56 岁，是住在西北部的一名森林顾问。他 28 岁时开始投资，目前他拥有市值达 120 万美元的投资资产。他的投资资产中 90%都来自于他老板提供的 401（K）退休计划，在这个计划中，他通过从工资中直接扣除一部分进行投资。“我从未见到过投进去的钱。”罗伯特说，从这里可以看出复利招我们喜爱的地方，“在我的投资中，我用了 12 年时间达到 50,000 美

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元，”罗伯特说，“我又花了15年半的时间达到了100万美元。”罗伯特又补充道：“在谈到投资时，长期投资和金钱的时间价值是最基本的原则。我在自己的生活中对这些原则进行了很好的贯彻。”

记住——你全部的投资中最重要的就是你现在投入的那一部分。除非你现在就开始投资，否则你永远无法充分挖掘复利的威力。不是1年后，不是1个月后，也不是明天，而是现在就开始投资。

也许，你的钱不多。也许，你对投资知之甚少。这都没有关系，可是不进行投资你就永远也不能成为一名百万富翁。所以，现在就开始行动。

下面的例子可以让你体会到尽早投资的好处：

- 一个20岁的人如果每个月投资67美元的话（假设年平均收益率为11%），那么在他65岁的时候可以得到100万美元的资产。换言之，为了获得一笔100万美元的资产，一个20岁的人在这45年中将投资不到37,000美元。这就是时间的威力，这就是复利的威力。

- 如果这个20岁的人等到30岁时才开始投资，那么他为了在65岁时得到七位数的资产，他每个月就得投资202美元。

- 要是一直等到40岁时才开始投资，那么一个人为了在65岁时得到100万美元的资产，他每个月就需要投资629美元。

- 而且，如果你一直等到50岁才开始投资，你要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

想在 65 岁时获得 100 万美元的资产，你每个月就得投资 2,180 美元。

这个例子指出了很重要的两点：第一，你越早开始投资，你就越容易创造出七位数的资产。第二，即使你从 50 岁开始投资，仍有希望达到目标，但是这比起早些开始要困难得多。

恐惧是一剂催化剂

如果"恐惧"让你做了一件正确的事情，那么"恐惧"就是一件好事。据《圣经》(《希伯来书》11 章第 7 节)，诺亚"为恐惧所驱动，"造了一方舟。当然诺亚有着伟大的信念。但是，我相信，在非常非常宽广的河流中逆流而上的恐惧，促使他敲下了第一枚钉子。

对于许多我们所调查的日常百万富翁投资者来说，开始投资计划的主要催化剂是恐惧。害怕退休时没有足够的财产；害怕没有足够的钱供孩子上大学；害怕不能使家庭维持一种丰裕的生活方式；害怕为钱驱使不得不终生操劳。

举一个生活在西南部的大学教授吉妮为例。吉妮，当她 65 岁的时候已拥有了 100 万美元的资产，这笔资产是建立在下面这些公司的蓝筹股上面的：南方贝尔，一家地区性的贝尔公司；莫克，医药行业的巨人；IBM，一家著名的计算机制造与服务公司；朗讯科技，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通讯设备领域的领导者；还有艾克森，石油工业的领导者。

让吉妮踏上百万富翁之路的是恐惧，还有自立。

“当我的丈夫在1967年被派往越南战场的时候，抛下了我和两个孩子，”吉妮说道，“我意识到自己必须自学金融和财务方面的东西，我这么做了，虽然有好几年，我用于投资的钱非常有限。”

吉妮的百万资产给人印象最深刻的是，她和她丈夫花费了200,000美元，获得了三个学士学位，以及一个法律学位，一个医学学位和一个硕士学位。“学费使我们早期的投资非常有限，”吉妮说道，但经过一段时间后，随着开销的减少，吉妮和她的丈夫就能储蓄更多的钱了，“最近5年，我们将税前收入的20%都用来投资。”

是什么使吉妮成为一名成功的投资者的呢？是最近5年中她和她丈夫可以将其税前收入的20%用来投资这种能力吗？使得吉妮积累起七位数资产的关键在于1967她有了开始进行投资——虽然只是很少的投资——这样一种意愿。这为后来，当吉妮夫妇有了更多的钱可用于投资时，奠定了基础。

让我们来看一看彼特·H的情况。彼特有进行投资的迫切愿望，现在，彼特已经58岁了，他的投资资产为120万美元。是什么使得彼特迫切地想进行投资的呢？“在有了4个孩子之后，我们决定进行投资，我意

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

识到拥有一个比我年轻15岁的妻子及4个需要教育的孩子所带给我的负担，我需要为我的退休做好准备。”

彼特的建议对于即将开始投资的人意味着什么？“马上填好第一张支票。”

像彼特一样，肯·C也58岁了，但他开始填第一张支票的时间要早得多。肯在14岁时开始投资。40年后的今天，肯拥有价值320万美元的投资资产。

肯是依据简单的、经得住时间检验的投资原则建立起他的百万资产的：

购买优质股票，尤其是在市场不景气的时候。

有规律地进行投资。

拒绝买入价值高估的股票。

“我学会了随着行情的涨落发现机会，”肯说，“我喜欢利用机会来平抑投资成本。”

投资的美妙之处在于它并不过问投资者的年龄。股票并不在意你的年龄是14岁还是40岁抑或是80岁，你是男人还是女人，你是欧洲人、拉美人还是亚洲人。每个人获得相同的收益。

从某种意义上讲，华尔街体现了最完美的民主。一个15岁的人在40岁时拥有七位数的资产的机会和一个40岁的人在65岁时拥有七位数的资产的机会完全相同，25年就是25年，不管你从什么时候开始。

简而言之，不管你是15岁还是40岁，你都能积累起七位数的投资资产，你只须从现在开始。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

克 服 困 难

我相信你有许多不进行投资的理由。

没有钱。

没有知识。

没有时间。

没有经纪人。

太老了。

太年轻了。

我相信你认为这些都是合理的理由。不，这些不是。

这些并不是逃避投资的好的借口。我不在意你是多么的年轻或是多么的老，你是多么的富裕或是多么的贫穷，你的学识是多么的渊博或是多么的贫瘠。从来没有比投资更容易或是更便宜的事了。

从来没有。

如果你有50美元，那就有成百个投资机会在等着你。如果你的雇主提供401（K）计划（有关该计划的详细内容见第9章），你的投资可以少到只占你工资的1%。这意味着，如果你每个星期挣400美元，你每次投资可以只有4美元。

4美元。

而且，你无需经纪人。你不需要经纪人，而且只需

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要付出少量的甚至不用付手续费，就可以买到世界上最好的公司的股票——通用电气，艾克森，朗讯科技，索尼，BP 阿莫科——的股票。（我将在第 5 章告诉你如何操作。）你同样可以无需经纪人就购买一些商业领域的最好的共同基金。

简而言之，没有不去投资的理由。压根就没有。

还是不相信我？让我们来看一看不开始投资的几种流行的理由吧。

理由 1：我没有钱可去投资

波拉·凯丝 15 岁时开始投资，她第一份工作的报酬是每小时 2.00 美元，她通过做保姆、为毕业班学生打论文以及教几何来赚钱并进行投资。现在，凯丝女士已拥有 600 万美元的投资资产了。

对于凯丝女士来说，投资已成为生活的一种方式了。"我每周得到 10 美分的零花钱，但我还是把其中的一半储蓄起来准备用于投资。"凯丝女士说，"当我 15 岁拥有了自己的第一份工作时，我的父亲还是要回了那些已储蓄了很久的钱。不太多，大约只有 72 美元，但那是我曾经拥有的所有的钱，并且我好不容易才存了这笔钱。我发誓我要拥有自己的存款和投资。"

即便她在自己的职业生涯的早期挣到的钱很少，凯丝女士依然进行储蓄和投资。"我的计划是尽力把自己

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所挣得的收入的25%储存起来。每年我都履行或是超额完成了这一计划。”

凯丝女士并没有等到有了大笔的钱才去投资。

她尽自己的所能进行投资，而不管投资的规模有多大。

实际上，我们所调查的日常百万富翁投资者中的绝大多数并没有继承丰厚的遗产可以潇洒地进行投资。大多数是像凯丝女士那样艰难起步的。他们从哪里获得资金开始投资的呢？

压缩你的日常开支。对大多数的百万富翁投资者来说，绝大部分的启动资金的首要来源是他们的薪水。泰德·G，69岁，是通过每周储蓄10美元开始投资的。一旦他的储蓄达到300美元，他就购买价值300美元的证券。他的第一笔投资是什么？“德克萨斯仪器。”现在，泰德已是有着40年的投资经历，拥有价值超过110万美元的投资资产的百万富翁。

“小时候，我的父亲教我们如何储蓄。”泰德说，“当我10岁时，他从培养我节约纸张开始，教我如何进行储蓄。因此，我从来就没有缺过钱花。我觉得每个人都应该学会量入为出。”

泰德的心态是在所有的百万富翁中广泛流行的种种心态的优秀典范。他们通过紧缩开支挤出资金用于投资。我们的这些日常富翁使用的更为有趣的节约和储蓄方案是什么呢？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

● 杰西·卡恩在走进餐馆的时候，只吃顿便饭，而从来不买饮料、开胃食品以及甜点，把省下来的钱用来购买证券。杰西，59岁，拥有价值160万美元的投资资产。“我永远是个储蓄者，”杰西说，“从我一开始起，我就从每一笔薪水中节省一点点，这使我在挥霍掉剩下的部分时不用担心什么。每次储蓄一点点，多年如此，就会积少成多。”杰西13岁时开始工作，“割草、铲雪、卖杂志、送报纸，它教给我勤奋，以及获取财富的欲望。”杰西又补充道：“获取财富使人上瘾。当我的证券开始增加时，我发现自己拥有的财富正在变得越来越多。”这就是10美元如何变成100万美元的。你找到更多的钱去投资，让每个月有规律的10美元投资变成50美元，然后变成100美元。这个过程变得富有感染性，也变得有趣了。

● 吉姆·V是一个运输后勤经理，每年的收入大约有75，000美元。虽然只有42岁，吉姆已拥有价值150万美元的资产了。吉姆是如何在这么短的时间里就拥有七位数的资产的呢？事实上，他从16岁就开始投资了。他的的投资方式相当简单——“持有有着长期稳定运行记录的大型公司的蓝筹股。”吉姆充分利用了他老板提供的401（K）计划。吉姆从哪里获得资金进行投资的呢？“所有的衣服都是在季节末大甩卖时购买的，通常是在沃尔·玛特，食品也是购买廉价的。”吉姆说，“购买的哲学很简单——从不付全价。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

● 鲍尔·福里兹克决定："除非我们能付现金，否则，不购买任何东西。"鲍尔说："它是一个真正的平衡器，它减少了我95%的购买冲动。"60岁的鲍尔已退休了，和他37岁的妻子在纽约生活。他拥有140万美元的投资资产。"我们最初的计划是将10%的薪水用于投资，然后每次增加一点点，并且每次收入增加时，我们就另外安排一笔投资。"如他所言，鲍尔用现金购买了他的第一套房子。"马上开始投资，"鲍尔说，"有许多不同的投资战略可以致富。你如果缺乏自律来为将来进行投资，你会发现，你将负债累累。"

● 吉尔·P是一位生活在东海岸的大学教师。50岁的吉尔拥有一笔价值150万美元的资产。虽然他的年薪最高时也只有75，000美元，但积累这一大笔资产却只用了20年时间。他是怎么做到的呢？"我的特长是节衣缩食。我不吃肉，身为学者，我可以穿人们所能想像得到的最次的衣服，我的汽车已经用了15年了，住在旧房子里。没人会在乎这些。"

● 22岁的凯利尚处于生命的早期，"环顾四周，我看到了有钱的，也看到了没钱的。很简单，有钱人之所以有钱是因为他们在能节约的地方节约了，花钱精明，并且很少进行随意性的购买。没钱的大多是从一个发薪日过到另一个发薪日，他们经常大吃大喝，经常购买即时付款的家具，经常购买一些不必要的奢侈品。我和我妻子都想与众不同。"凯利说，"开始投资实际上就是一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

种生活方式，让你看看，日常的开销习惯中那些是可以削减的。然后减少开支并把你节省的钱存起来。太多的人经常想入非非而很少有人愿意从一点一滴开始做起。他们宁愿投资于彩票也不愿把5分和1毛的硬币投向稳妥的投资。”

● 对于我们当中的一些百万富翁投资者而言，1929——1933年的大危机对于他们的储蓄习惯有着深刻的影响。70岁的特斯·G对其记忆犹新。“所有的都可以追溯到大危机时形成的习惯，”特斯说，“你竟己所能进行储蓄，这种习惯很难被打破。直到今天，我们仍然不敢稍事铺张。”特斯已投资40年了，拥有价值100万美元的资产。“我们第一次买入的是10股AT&T的股票，每股70美元。在50年代末，对于我们而言，这是一大笔钱。我们有住房抵押贷款要还，有两个孩子要供他们上大学。但是我们不想像我们父母那样生活在一种没有财务保障的状态中。我不敢说我们从来不曾铺张浪费。我们度过美好的假期，拥有漂亮的小汽车。但是我们总是尽力去储蓄。”

请注意，我们的百万富翁对于以下情况并没有夸大其词，如他们不吃甜点，开着可笑的汽车，穿着可笑的衣服。几乎每个人都以苦为乐。这是大多数百万富翁投资者的共同特征，他们共同的实践是，延迟对明天的享受，尽己可能去进行储蓄和投资。

我相信如果你仔细地检查你的消费习惯，会发现每

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

个月都有一些额外的开销：

你真的需要有线电视吗？（35 美元）

你真的需要每周三给贝蒂·苏打长途吗？当你能够在周六给她打电话并能节约一些钱时。（5 美元）

你每周能在“一鸣惊人”少租一盘录像带吗？（10 美元）

你能每周一次带昨天剩下的食品做午餐吗？（16 美元）

你真的需要订阅所有这些杂志吗？（20 美元）

细算下来，你每个月可以节省 86 美元。这就是你每月可以用于投资的 86 美元，若平均年收益率为 11%，你知道 25 年后是多少吗？137，000 美元。而我只是对你每月的开销进行了一下粗略的概算。

如果关注一下你的大笔花销呢？如果能从那些大笔花销中节省一小部分，无疑将为你的致富大开方便之门。

例如，当 100 美元的手表可与 500 美元的手表相媲美的时候，你还要买 500 美元的手表吗？这省下来的 400 美元，若年收益率为 11%，经过 25 年，就将近 6,000 美元。这才是这块手表的“真正”成本——不是 500 美元，而是 6,000 美元。

你知道我并不是在建议你像一些吝啬鬼那样，把茶袋泡上 50 遍或是用满是灰尘的兔毛来填充枕头。我并不是在建议你做一些根本性的非常痛苦的抉择。我要说

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的是，我们中的很多人把钱浪费在了那些带来很少，甚至最少快乐的事物上了。认识这些浪费情况，对于我们在观念上实现从浪费到节俭的转变有着巨大的帮助。

在我所调查的百万富翁中，我最喜欢引用的是柯琳·卡米丝，一个拥有价值210万美元资产的已退休的法院审判员的话，她的话真实地道出了日常百万富翁投资者的储蓄心态：

“我宁可构建一个良好的财政未来，也不要即时的挥霍和消费。”

记住：花掉的钱将永远也不能带给你一个子儿的利息和收益。

进行工资扣除。紧缩你的日常开支的一种有效方法就是把你的一部分工资留在办公室里。这是建立在自动工资扣除之上的储蓄和投资计划的美妙之处。你从没见过那些钱，因此你从不去想它。许多百万富翁投资者把工资扣除投入到老板提供的401（K）计划中去。401（K）计划是一个对日常百万富翁有着极大帮助的投资工具。我所调查的百万富翁投资者中至少有35%是产生于401（K）计划。

第二职业。为了获取投资资金，我们的许多百万富翁投资者都不止干一份工作。他们将这些从事第二职业乃至第三职业赚来的钱直接用来投资，而不是去买一部新车或是游艇。“我习惯于为大学足球赛和篮球赛当裁判做消遣，”已退休的工程师艾勒克斯·肯特说，“做裁

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

判获取的报酬是开始投资的种子基金。”71 岁的艾勒克斯拥有价值 110 万美元的资产。

“创业”资金。许多百万富翁投资者是用他们称之为“创业”资金的钱来开始投资的。创业资金可以是来自于加班、加薪、奖金或是生日礼物，或是意外的遗产。有些百万富翁，如蒂凡妮·金，就是用所得税返还作为创业资金的。蒂凡妮是一个生活在西南部的室内设计师，她价值 100 万美元的投资资产包括像 IBM、菲利浦·莫里斯、AT&T、莫克以及思科系统等名牌公司的蓝筹股。

菲里克斯·彼特是用从家庭和朋友那里得到的礼物开始投资的。“在意大利家庭，像洗礼、第一次领圣餐、行按手礼、授予圣命、举行婚礼这些重大活动，都可以从亲人和朋友那里得到‘红包’。除了一张精美的卡片之外，通常都有一张支票。”菲里克斯说，“从 60 年代我的按手礼开始，我已积累了好几千美元。我用它作为我第一阶段的投资。”40 多岁的菲里克斯拥有价值 100 万美元的投资资产。

出售房地产/不动产的收入。许多百万富翁投资者说他们是通过出售房子获得投资的启动资金的。本·卡尔森用出售“自制游艇”的收入来实施自己的投资计划。从事海事建筑的本已经投资 17 年，51 岁的他拥有价值 150 万美元的投资资产。

所以，你拥有可用于投资的钱，你只需用创新的思

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

维去捕获它。

理由 2：我没有足够的钱可用于投资

如果你仅仅因为拿不出 1，000 美元或是 5，000 美元就不去投资，这实在算不上一个好的理由。你每个月有 10 美元可用于投资吗？那么你就能拥有任何数量的蓝筹股了。你每个月有 50 美元可用于投资吗？你就能拥有任何数量的有吸引力的无负担共同基金。你的雇主提供 401（K）计划吗？如提供，你就能拿出少至工资的 1%进行投资了。

你确实有足够的钱可用于投资，你只是不知道而已。让我告诉你如何把每月少量的隐蔽的资金投向稳妥的长期投资。

红利再投资计划（DRIPs）

什么是红利再投资计划（DRIPs)？它是由大约 1,100 家公开发行股票的公司提供的一项投资方案，它允许投资者不经过经纪人即可购买这些公司的股票。投资者可以通过两种方式从公司购买股票：第一，持股者可以将公司派发的红利折成股票，直接进行再投资；第二，绝大多数红利再投资计划也允许投资者直接用现金购买公司的股票，而无需通过经纪人。在很多情况下，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这些“可选择的现金支付”其金额下限只有 10 到 50 美元。如果你的钱袋够充实的话，绝大多数红利再投资计划允许投资者投入多达 10,000 美元甚至更多的资金。

我将在第五章中详细介绍有关红利再投资计划的情况。我在这里要强调的是红利再投资计划是对那些欲购买蓝筹股而只拥有少量资金的投资者极好的一种投资方式。例如，在可口可乐和 Jonson & Jonson 提供的红利再投资计划中，最低投资额分别只有 10 美元和 25 美元，而且你通过它们的红利再投资计划购买股票不需付佣金。在所有的红利再投资计划中，只有极少数规定购买的最低额度超过 100 美元的。

无负担共同基金

所谓的共同基金是这样一些投资公司，它们从个体投资者那里募集资金，购买股票进行运作。投资者可以通过经纪人或直接从基金公司购买共同基金。无负担共同基金允许投资者不通过经纪人而直接购买，而且不用缴纳额外的费用。对于绝大多数无负担共同基金而言，你可以通过拨打该基金家族的免费电话来咨询加入事宜。基金集团寄给你必要的注册信息和该基金的情况说明书，说明书将详细地给你解释该基金的有关情况：手续费，管理方式，等等。投资者以“净资产价值”的方式持有基金的股份。净资产价值是基金的总资产减去所

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有的负债。许多共同基金每天在《华尔街日报》上公布它们的净资产价值。Popular 无负担基金家族包括诸如 Strong，Vanguard，Fidelity，Janus 以及 T.Rowe Price 等知名的基金品牌。

对于投资者而言，共同基金具有三个明显的吸引人的地方。第一，大多数共同基金允许投资者用相对较少的资金——2,500 美元或者更少——进行投资；第二，基金为投资者以较少的投资，通过持有多种股票而有效地实施投资多元化战略提供了机会；第三，共同基金为投资者的投资提供了专业的管理。

当然获得这些好处并不是没有代价的。所有的共同基金每年都向投资者收取费用，这笔费用通常是你在基金中的投资的一个百分比，在某些指数基金中，其年费用比率可以低至 0.18%（指数基金模拟某个特殊的市场指数，如标准普尔 500）。某些基金的年费用比率也可能达到 2%甚至更高。

对于刚开始投资的人来说有一则好消息是，如果你通过银行的自动账户每月自动进行投资的话，有些共同基金允许你以非常少的资金入股。例如，我管理的无负担共同基金——Strong Dow 30 Value Fund（800 - 368 - 1030）——允许投资者以 50 美元开始投资，只要你每月通过银行的自动账户进行不低于 50 美元的自动投资的话。其他提供相似的投资方案的基金家族包括 Ivesco（800 - 525 - 8085）以及 T.Rowe Price（800 - 638 -

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

5660）。

在第六章中将向大家详细地介绍有关共同基金的情况。而现在，重要的是你应当认识到，即使你每月只能从预算中挤出50美元，你仍然能够投资于最高档的共同基金。

401（K）计划

401（K）计划是雇主建立的帮助雇员为退休而进行储蓄的投资方案。在401（K）计划中，你的一部分报酬以税前收入的形式被存入你名下的账户，换言之，投入该计划的资金既不用缴纳联邦政府所得税，也不用缴纳州政府所得税，因为你投入401（K）计划的资金不算入你应税工资或收入的诸种形式之一。你投入401（K）计划的资金降低了你年度应税所得额。你在401（K）计划中的投资增加了你的税收延付，除非你收回在该计划中的投资，否则你就不用交税。更为有利的是，在许多401（K）计划中，雇主提供与你的投资相匹配的奖励——这是白得的资金。

为什么401（K）计划与我们在这里讨论的问题关系如此密切呢？原因之一是该计划允许你进行投资的最低额度低得令人难以置信。在401（K）计划中，你的投资可以少到只有你工资的1%。如果你每周挣100美元，你可以在你的401（K）计划中只投资1美元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我将在第九章中详细讨论401（K）计划。现在你关键要理解：

401（K）计划将是你获得的最好的投资方式。

401（K）计划较之其他的任何一种投资方式，创造了更多的日常百万富翁。如果你不充分利用你雇主提供的401（K）计划，你就犯了一个大错。直到你投入的资金达到了该计划所允许的上限，你不用忙着进行任何其他投资。

我仅仅讨论了几种可以让个人投资者以少量资金开始投资的方法。

忠告：如果你有10美元，你已拥有了开始投资的足够资金。

理由3：我所知有限

“我进入股市后的第一次主动进攻是在1994年——在这之前我已经购买了债券、保险和共同基金——当时我看到报纸上的一篇文章说你可以直接对艾克森进行投资，”柯琳·卡米丝说，“于是，我连续13个月每个月投资8,000美元，现在它的价值已超过了我对它零星投入的资金总和的两倍。当时，我丝毫不知道我在做什么，但是它被证明是我最大、最明智的投资。”

柯琳的资产总额为200万美元，她声称在她购买艾克森的股票时连“最模糊的主意”都没有。我不同意：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

● 她知道艾克森是工业领域的领导者之一。

● 她知道把钱投入市场比让它闲置着好。

● 她知道每个月都进行投资是运用时间进行投资多样化的最好方式，所以她没有一次性地将所有的资金在市场处于顶端时全部投入。

● 她知道持续持有艾克森股票以充分利用复利的威力。

柯琳知道的比成为一名成功的投资者所需要的还要多，她只是没有意识到这一点。

你知道的比成为一名成功的投资者所需要的还要多，只是你没有意识到这一点。

事实上，即使你真的没有任何投资方面的知识，这也不应当阻止你开始投资的步伐。我所调查的日常百万富翁中，超过85%的人当被问及在他开始投资时是否具备投资方面的专业知识时，给予了否定的回答。这没有阻止他们开始投资，这也不应阻止你。

自 学 工 具

从来没有像现在这样，有这么多便宜、便利的渠道可以教给你投资方面的知识。书本、新闻、杂志、电视节目、研讨会、继续教育课程、因特网、投资俱乐部——所有这些都是每个人切实可获得的自学工具。

雪莉·威沃几乎拥有所有这些。威沃夫人的资产近

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

200 万美元，在过去的 10 年中已购买了 100 多种投资方面的书籍。

她订了三种投资方面的时事通讯（《道理论预测》（*Dow Theory Forcasts*）、《DRIP 投资者》（*DRIP Investor*）和《个人金融》（*Personal Finance*）。

她每个月读 7 本金融方面的杂志（《福布斯》、《财富》、《金钱》（*Money*）、《聪明的金钱》（*Smart Money*）、Kiplinger's、《价值》（*Worth*）以及《卓越投资》（*Better Investing*）。

她收看《晚间商业报道》。

特别值得注意的是威沃夫人一直到 60 多岁时才开始自学投资方面的知识的。"62 岁时，我意识到我和我丈夫仅仅依靠社会保障是不能生活得很好的，"雪莉说，"投资是我所知道的能拥有更多的财富的惟一办法。"雪莉每年用在自学投资方面的花费在 500 美元到 1，000 美元之间，每周花大约 10 个小时进行投资和投资决策。"我们投资所赚的钱已经超过了我们工作获得的收入。"

日常百万富翁最喜欢的研究工具是什么呢？下面列出了我们的日常百万富翁投资者提及最多的研究工具。

《华尔街日报》(800－568－7625/www.wsj.com)

《道理论预测》(800－233－5922/www.dowtheory.com)

《福布斯》(800－888－9896/www.forbes.com)

CNBC 有线电视网（查一下你的有线名单/www.cnbc.com)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

《金钱》杂志(800－633－9970/www.money.com)

《价值线投资纵览》(*Value Line Investment Survey*)(800－833－0046/www.valueline.com)

《*Kiplinger's* 个人金融》(800－544－0155/www.kiplinger.com)

《投资者商业日报》(*Investor's Business Daily*)(800－831－2525/www.investors.com)

Barron's(800－822－7229/www.barrons.com)

《DRIP 投资者》(800－233－5922/www.dripinvestor.com)

我知道你们中的一些人会说什么。确实，如果你愿意每年在研究资料上花上千美元的话，你将成为一名知识丰富的投资者。事实上，我所调查的日常百万富翁中大约有 70%的人每年在投资研究上的花费为 500 美元或更少；37%的人花费 250 美元或是更少，只有 19%的人花费在 1，000 美元以上。

日常百万富翁中的许多人选择了一些我最喜欢的投资研究工具。在金融报纸中，我最喜欢的是《华尔街日报》和《投资者商业日报》，我每天都读。我每周还读 *Barron's*。日报中《今日美国》(*U.S.A Today*) 和《纽约时报》提供可靠的金融和市场方面的信息。在时事通讯中，我比较偏爱我参与制作的几种：《道理论预测》、《DRIP 投资者》、《无负担股票知情者》(*No－load Stock Insider*)。《价值线投资纵览》和《晨星共同基金》(*Morningstar Mutual Funds*) 也是优秀的研究资料并在许

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

多图书馆中均可找到。

每个月我读大量的杂志。如果我不得不挑出4本必读杂志，那它们是《福布斯》、《聪明的金钱》、《金钱》以及《布鲁姆伯格个人金融》（*Bloomberg Personal Finance*）（我是该杂志的定期撰稿人）。电视节目中，CNBC，CNNfn，布鲁姆伯格电视，晚间商业报道，以及CNN Moneyline在每天的报道中给我们提供了大量的可信的财经消息。

因 特 网

如果我只能选择一种投资工具，我将选择因特网，再怎么高估因特网提供的投资方面的信息量也不为过。最难能可贵的是，其中的大部分都是免费的。

获得因特网提供的信息很容易。要联入因特网你必须做的第一件事是找到适当的计算机硬件（计算机、moderm和打印机）和软件（网络浏览器，如微软的“因特网探索者”或是网景的“导航者”)。你还需要一家因特网服务提供商（ISP)，ISP是你进入因特网的端口，你通过ISP与因特网联结，你可以通过免费电话或是当地的电话连接ISP，我选择AT&T和美国在线作为我的因特网服务提供商。我想你当地的电话公司也提供因特网接入服务。很快，大多数国家和地区也将能通过他们的有线电视系统接入因特网。大多数ISP的收费是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

每月 15 美元到 25 美元。

在 ISP 中最为有趣的发展是“PC 免费”，越来越多的网络公司正为登录它们服务的个人提供免费的计算机。然而，别忘了，要想取之，必先予之。为了得到免费的计算机，你可能不得不签定数年的因特网服务合同。你可能还得提供一些个人信息——年龄、收入、购买习惯，等等——而这些将被市场营销人员用来发展电子商务战略。

进 入 网 络

一旦联入因特网，你可能需要提供网址方面的帮助。网络“搜索引擎”将使你自由自在地在网上遨游。搜索引擎要求你健入关键词或是短语，然后即可提供相关的网址。如果最初的搜索列出了一长串与你的主题关系不大的网址，不要感到迷惑。经过一段时间之后，你将在完善自己的查找技巧的过程中变得越来越熟练。虽然在开始的时候寻找一个感兴趣的网址颇费周折，但记住它却很容易，你使用的浏览软件允许你给你喜欢的网址插上标签，下次找到这些网址将变得非常轻松。

为了节约读者的上网时间，我列出了一些我喜欢的搜索引擎和投资网站的网址，只需在你的浏览器软件的网址簿中键入这些地址即可。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

搜 索 引 擎

http://www.altavista.com
http://www.google.com
http://www.askjeeves.com
http://www.lycos.com
http://www.yahoo.com
http://www.infoseek.com
http://www.excite.com
http://www.goto.com
http://www.go2net.com
http://www.hotbot.com
http://www.searchenginewatch.com

股票筛选工具

http://www.marketplayer.com
http://www.irnet.com
http://www.financialweb.com/rapidresearch.com
http://www.wsrn.com
http://www.stockscreener.com
http://www.marketguide.com

网络集成者

http://www.yahoo.com
http://www.dailystodks.com
http://www.quicken.com
http://www.stockfever.com
http://www.investor.msn.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资调查与运用

http://www.nyse.com
http://www.nasdaq.com
http://www.lehman.com
http://www.ibbotson.com
http://www.hamquist.com
http://www.dejanews.com
http://www.fool.com

圈内人士交易

http://www.insidertrader.com
http://www.dailystock.com
http://www.dailyrocker.com

股票图表

http://www.bigcharts.com
http://www.quicken.com
http://www.equis.com
http://www.iqc.com

投资新闻

http://www.newsalert.com
http://www.bloomberg.com
http://www.cnnfn.com
http://www.dailystock.com
http://www.moneynet.com
http://www.wsj.com
http://www.cbsmarketwatch.com
http://www.yahoo.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票监控与跟踪

http://www.investor.msn.com
http://www.yahoo.com
http://www.dailystocks.com
http://www.quicken.com
http://www.newsalert.com
http://www.riskview.com
http://www.sec.com

共同基金

http://www.morningstar.com
http://www.quicken.com
http://www.stockpoint.com
http://www.strongfunds.com
http://www.smartmoney.com
http://www.fundsinteractive.com
http://www.fundalarm.com
http://www.stocksmart.com
http://www.investor.msn.com

DRIPs/无负担共同基金

http://www.dripinvestor.com
http://www.noloadstocks.com
http://www.harrisbank.com
http://www.stai.com
http://www.enrolldirect.com
http://www.chasemellon.com
http://www.netstockdriect.com
http://www.bankofny.com
http://www.equiserve.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

国 际 投 资

http://www.adr.com
http://www.bankofny.com/adr
http://www.global-investor.com
http://www.nasdaq.com
http://www.ft.com
http://www.ifc.com
http://www.newsalert.com

投 资 教 育

http://www.aaii.com
http://www.investorama.com
http://www.betterinvesting.org
http://www.fool.com

金 融 精 算

http://www.financenter.com

信手即可拈来如此多的免费或近乎免费的投资信息，你没有理由不成为一名知识更为广博的投资者。

NAIC 和 AAII

另外一种让你学习有关投资方面的知识的方法是加入一个投资俱乐部。据全国投资人联合公司（National

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Association of Investors Corporation（877－275－6242））称，在美国，有大量的保护投资者利益的投资者俱乐部，作为一种非赢利性组织，其数目已从 1994 年的 12，429 个上升到目前的超过 37，000 个。NAIC 提供大量有关成立和运作投资者俱乐部的资料和信息，也提供可靠的财经信息和研究资料。

本书所调查的百万富翁有超过 1/5 的人参加了某个投资俱乐部。对于像艾丽丝·巴顿这样的百万富翁，俱乐部提供了一个良好的教育环境，使他们踏上通向七位数资产的成功之路。“泛泛的阅读（有关投资）对于我来说一点也不起作用，”艾丽丝说，“虽然我翻来覆去地读，但始终不得要领。当我在财经杂志上看到有关投资者俱乐部的消息之后，我认定这是一条可行的道路，是投资者俱乐部给了我一个集中精力学习的机会。”艾丽丝加入俱乐部已经 6 年了，拥有价值 210 万美元的投资资产。

如果你有意加入投资俱乐部，打电话给 NAIC 找在当地的分支机构。你也可以访问 NAIC 的网站：www.better－investing.org。

另一个致力于投资教育的非盈利性组织是美国个人投资者协会（American Association of Individual Investors)。AAII 及其遍布全国的分支机构给投资者提供了投资方面的研讨会及诸如此类的会议的大量机会，协会为投资者出版了可靠的投资方面的信息。想知道你所在地区

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

AAII分支机构的更多情况，请拨打电话：800-428-2244，或在因特网上查找：www.aaii.com.

在最近5年中，我经常给全国各地的NAIC和AAII分支机构演讲。毫无例外地，我发现这两个集团的成员都友好地、真诚地乐于帮助别人成为更好的投资者。如果你乐于在某个集体组织中学习投资方面的知识的话，我极力推荐这两个组织。

继续教育课程

许多日常百万富翁提及的最后一种投资者进行自我教育的方式是在当地的大学接受继续教育。你可能就住在一所大学，或一主要大学的分校里，也可能住在一所高等大学或一所公共大学的附近。这些大学通常以合理的费用向成年人提供投资课程教育。如果你没有时间参加，就和我们的一些日常百万富翁一样，选择一个阅读书目，然后逐一读完。

理由4：我没有时间

你每周花多长时间看电视？不知道，那我来告诉你。

成年人每周花在看电视上的时间大约为28小时，这是根据尼尔森媒体调查（Nielsen Media Research）得

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

到的数据。

难以置信？想想吧，你可能要收看某个早间节目以获得天气和交通情况，晚上，你要收看一到两个喜欢的节目，你可能还要在上床之前收看晚间新闻。此外，在你躺在床上的时候你可能还要看一看喜剧电影之类的节目来放松自己。把所有这些相加。

还有你的计算机呢？你每天花多少时间上网？30分钟？1个小时？还是更多？

是的，我知道你很忙。每个人都忙，又是孩子，又是工作，又是妻子。但是，让我们面对现实，我们确实在让我们收获很少的事情上浪费了很多时间。

这就是为什么有些人对我说他或她没有时间时我难以置信的原因。你有足够的时间，只是一个妥善安排的问题，而又有什么比你家庭未来的财政状况更重要的呢？

投资并不是一项全职的工作。它不需要你一周付出40个小时。在我调查的百万富翁投资者中，每人平均每周用在投资和投资决策上的时间为12小时，换言之，每天不足2小时。而且其中许多人比这还要少得多。

德克萨斯州的工程师汉克·怀尔斯通一天大约花15分钟在投资上，其中的原因之一是他知道保持投资方案的简单和有效的重要性。汉克只拥有5种股票（保洁、戴尔、AT&T、吉列特和德克萨斯仪器）和4种共同基金。他每笔投资的持有时间大约为5年。他最大的投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是401（K）计划。汉克遵循K-I-S路径——保持简单（Keep-It-Simple）。成绩怎么样？他的资产已超过100万美元。

在怎样花必要的时间管理好你的投资方面汉克是一个好榜样。别把你的投资太多样化。如果你的资产是清一色的股票，你可以用15到20种股票有效地实施多元化战略。如果你的资产组合中包含了共同基金，股票的种类可以减少。尽管只有5种股票和4种共同基金，汉克也相当有效地实施多样花战略了。

如果你实施的是长期投资战略，你也可以合理地减少对资产监控的力度。汉克平均每笔投资的持有时间是5年。据我们调查，75%的日常百万富翁持股时间在5年或5年以上。如果你计划长期持有投资，你就不必为股市上的一点波动或是某则消息而担心不已。你可以把你的精力放在宏观大局上，不必为每天的行情操心。

把注意力放在简单的、合情合理的投资上也可以减少花在跟踪投资上的时间。汉克并没有购买那些需要具备高等数学知识才能理解的投资，也没有购买连美国国税局也难以理清的有限合伙制。

最后，汉克利用计算机减少跟踪投资所需要的时间。这对于日常百万富翁来说是很普通的，被调查的日常百万富翁中大约2/3的人使用计算机来跟踪他们的投资。

不错，我们当中有些日常百万富翁每周花比12小

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时多得多的时间在他们的投资上。杰西·卡恩每周花在投资上的时间为25到30小时。59岁的杰西拥有价值160万美元的资产，他持有47支股票和两种共同基金。“人们应当花至少同样的时间，这样，在他们规划下一个假期时，经济上就会宽裕一些。”

对于像杰西这样的人来说，跟踪投资是他们的一种爱好，就像打高尔夫或织毛衣一样，他们热爱它。“我发现投资是一项充满乐趣、有回报的活动，”吉欧·麦拉德说，“它成了我的爱好。不用说，我不是永远正确的，但是我不能拒绝投资带给我的挑战。”吉欧已足够正确了，他拥有价值110万美元的资产。

你无需每周花30个小时在投资上。我主张你每周花在投资上的时间不超过12个小时。如果使你的投资保持简单并且集中在长期投资上，它所需要的只是每天几分钟。

理由5：我太年轻

如果时间是投资方案中最重要的因素，那么太年轻而不能成为投资者是站不住脚的。事实上，你应尽可能早地开始投资。

如果你的小孩对投资表现出兴趣，那么没有什么比这更容易让他/她踏上投资之路的，不管他/她的年龄有多大。一旦他/她成年（大多数国家规定是18岁），应

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

让他/她以自己的名字登记投资账户。未成年人是不允许有自己独立的投资账户的。尽管如此，仍然有许多方法可以让父母引导有兴趣的孩子去学习投资。红利再投资计划给孩子们提供了一项有趣的投资途径。许多对孩子友善的公司，例如可口可乐，迪斯尼，Wrigley，Mattel 等等，提供红利再投资计划，由于许多红利再投资计划允许的最低投资额度非常低，因此成为许多拥有少量资金的年轻投资者开始投资的一种理想选择。

适合孩子投资的另外一种途径是好的共同基金，这主要是那些最低投资额度很低，费用也很低的共同基金。

我认为个股比起共同基金来更适合年轻人。相对而言，股票是一种更为有趣的教学工具。你教年轻人投资是想让他/她知道一些投资方面的原理和系统的基本知识，如果你能让他/她接触到一家实实在在的公司而不是某种没有面孔的共同基金，教育的效果可能会好一些。

年幼的投资者知道投资的基本知识

理查德·安德森作为一名初级投资者，对于市场有着浓厚的兴趣。

他能说出构成道·琼斯工业指数的 30 种股票的名称。

他拥有共同基金。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

他知道怎样才能造就一家优秀的公司——好的管理、好的产品和服务、好的顾客服务。

理查德非常幸运，曾被邀请去为纽约证券交易所的开市鸣钟。

在许多方面，理查德与本书中的投资者十分相似，除了一点例外。

理查德只有5岁。

理查德的金融教育是从他两岁时开始看CNBC的财经新闻起步的，小理查德很快对财经方面表现出浓厚的兴趣。

"每天晚上他做完家庭作业之后，我就和他一起查看当天的道琼斯股票，"理查德的母亲，米切尔·安德森说，"孩子们认为钱长在树上，我认为孩子们对于经济和金钱有某种认识是非常重要的。"

来源：彼特·阿兰·哈伯
美联社/Akron Beacon 杂志
1998年5月31号

如果你打算为孩子设立一个投资账户，仔细考虑如何进行登记。如果你选择把账户放在自己的名下，你就得对账户上的税收负责，但好处是你仍然对账户保持着全面的控制。

另外一种方法是设立未成年人统一馈赠账户（简称UGMA），这个账号下的资金是以未成年人的名义挂在社会保障号下面的，由未成年人拥有。该账号上的红利

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是要征税的，并且绝大多数情况下适用优先税率。监护人对这个账户负责，直到其所有人成年为止，在此之前，监护人均可代表所有者提现。然而，一旦孩子达到了成年人的年龄，这在大多数国家是 18 岁，这个账户的控制权就转给了孩子。另外值得注意的是，如果孩子的 UGMA 账户上有相当的资金的话，孩子在上大学申请助学金时可能会遇到一定的困难。在以 UGMA 形式注册进行投资时，了解其优缺点是十分必要的。

另一种把年轻人的兴趣引向投资的方法是提供“配套”资金。和你的孩子达成协议：对于他们所储蓄或投资的每 1 元钱，你将进行一定的奖励。把它当作你孩子倒垃圾、清扫屋子、洗碗、溜狗、修理草坪等活动的“401（K）计划”。

我要说的最后一点是，虽然存款单和储蓄债券也是不错的投资，但是小孩应该持有股票或是股票共同基金。在你的孩子进行某项投资计划时最后需要考虑的是风险。他/她应充分地利用时间的威力，对于股票来说尤其如此。

我们许多日常百万富翁投资者是从孩时或是刚踏入成年人的行列便开始投资的。桑德拉·菲斯特，73 岁（在本章末尾我们将给予详细的介绍），11 岁时就开始投资：“当我还是个孩子的时候，经常捕囊地鼠，出售它们的尾巴，然后把钱存在银行里面。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

理由 6：我太老了

雪莉·威沃直到 62 岁才开始投资。现在 75 岁的她拥有 180 万美元的资产。

索尔·西莫直到 62 岁时才开始投资。现在 76 岁的索尔拥有价值 200 万美元的资产。

帕特·金斯顿直到 41 岁时才开始投资。现在 59 岁的帕特拥有价值 120 万美元的资产。

以上这些以及许多其他的日常百万富翁投资者并不是在他们十几岁或是二十几岁时就开始投资的。许多是在他们 40 多岁、50 多岁或是 60 多岁时才开始投资的。然而所有的人都有机会达到七位数的资产。

你有充足的时间为了你未来财政上的宽裕而努力。

你比你想像的拥有更多的时间。我们正越来越长寿，许多人活到 70 多或是 80 多岁，并且活到 90 甚至上百岁的人也在不断增加。看看下面的数字：

- 一个现在 35 岁的男人有望再活 40 年。
- 一个 45 岁的男人至少应该可再活 31 年。
- 一个 55 岁的男人有望再活 23 年。
- 一个 65 岁的男人有望再活 15 年。
- 一个 75 岁的男人有望再活 10 年。

对生命的预期对于妇女来说更加美好：

- 一个 35 岁的妇女有望活到 81 岁。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

● 一个 45 岁的妇女生命预期估计还有 36 年或是更多。

● 一个 55 岁的妇女至少可望活到 82 岁。

● 一个 65 岁的妇女还有 19 年的生命预期。

● 一个 75 岁的妇女有望活到 87 岁。

如上面所看到的，即使你已经 65 岁，仍有可能再活 15 到 20 年，甚至更长。还应注意，你活得越长，你就越有希望活得更长久。这一本来明显的观点似乎尚未被大多数人充分接受。注意，一个 35 岁的男人有望活到 75 岁，一个 55 岁的男人有望活到 78 岁。生命预期不同的主要原因是一定百分比的男人在 35 岁到 55 岁之间去逝了。于是，你的年龄越靠后段，你的生命预期就越长。当你考虑你的投资时间长度时，也应把这一点考虑进去。

我所调查的日常百万富翁投资者的平均资产为将近 220 万美元。积累到这个数目平均得花 30 年。记住，头一个 100 万比第二个 100 万和第三个 100 万所花的时间要长得多。不错，如果积累第一个 100 万所花的时间为 22 年的话，积累第二个 100 万只需要 7 年（假设年均收益率为 10%，并且不再增加新的投资）。这意味着，如果你现在 45 岁，那你还有望在 67 岁时积累到 100 万美元，在 74 岁时积累到 200 万美元。

让我们假设你现在 45 岁，并且不想到了 67 岁才拥有百万资产，而是想在 60 岁时就积累到这个数目，这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

样你就可以早点退休了。那么在这15年时间里，你每年得投资多少呢？假定年收益率为11%，你每个月得投资2,200美元（每年26,400美元）才能达到目的。

有意思的是，如果你早开始5年，在40岁时就开始投资，你每月只需投资1,200美元。而你如果从35岁时就开始投资，每月的投资量将只有650美元。换而言之，如果你从40岁或是50岁开始的话，你也能达到100万美元，只是如果早些开始的话，那将容易得多。

即使你所处的年龄和你的工资水平确实使你无法达到七位数的资产，你仍应该开始投资。假设你只能达到500，000美元。有一笔50万美元的资产比完全依靠社会保障要好得多。

如果你错过了早些开始投资的机会，那么就不能再错过现在就开始投资这个机会了。它仍能对你未来的财政产生巨大的影响。

理由7：我没有经纪人

这可能是不开始投资的最糟糕的理由了。你无需经纪人：DRIPs，无负担股票，共同基金，401（K）计划——这些投资工具中没有一个是需要经纪人的。你可以在大多数情况下用少量的钱开始投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

BUYandHOLD.com

没有比找一个经纪人更容易的事了。我打过交道的一家公司提供一种简洁有效的途径，使投资者只需少量的费用就可以买到股票。这家公司就是 buyandhold.com——一家很独特的在线经纪人公司，充分吸收了 DRIP 的优点——低成本，可以进行低额度投资。人们可以只付 2.99 美元的经纪人费用就能通过 buyandhold.com 购买股票，并且在上面可以查询到你全部证券投资的情况。在该公司设立账户并不需要存款，你可以采用支票或者银行的自动付款来购买股票。欲知详情，请访问网址 www.buyandhold.com。

其他在线经纪人

下表提供了其他可供选择的在线经纪人的名单。我曾用过 Schwab 的在线经纪人系统，虽然费用贵了一点，但服务是高质量的。我对于我多年使用的 Waterhouse 也很满意。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经纪人公司	互联网网址	一次购买的最低佣金	开户最低金额	电 话
Accutrade	www.accutrade.com	$ 29.95	$ 5000.00	800-882-4887
American Express	www.americanexpress	$ 24.95	$ 2000.00	800-658-4677
Ameritrade	www.ameritrade.com	$ 8.00	$ 2000.00	800-669-3900
Brown&Co.	www.brownco.com	$ 5.00	$ 15000.00	800-822-2829
Charles Schwab	www.schwab.com	$ 29.95	$ 5000.00	800-435-4000
Datek	www.datek.com	$ 9.99	$ 2000.00	888-463-2835
Discover	www.discoverbrokage	$ 14.95	$ 2000	800-688-3462
E * Trade Securities	www.etrade.com	$ 14.95	$ 1000.00	800-387-2331
National Discount Brokers	www.ndb.com	$ 14.75	无最小值	800-888-3999
Quick& Reilly	www.quickwaynet.com	$ 14.95	无最小值	800-672-7220
Sovereign Securities	www.mydiscountbroker.com	$ 12.00	无最小值	888-882-5600

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

经纪人公司	互联网网址	一次购买的最低佣金	开户最低金额	电 话
SureTrade	www.suretrade.com	\$7.95	无最小值	401-642-6900
Trading Driect	www.tradingdirect.com	\$9.95	无最小值	800-925-8566
WallStreet Access	www.wsaccess.com	\$25.00	\$10000.00	800-925-5781
WallStreet Electronica	www.wallstreete.com	\$14.95	\$2500.00	888-925-5783
Waterhouse Securities	www.waterhouse.com	\$12.00	\$1000.00	800-934-4134
WebStreet Secutities	www.webstreetsecurities.com	\$14.95	无最小值	800-932-8723

理由8：行情太高

当有人说行情太高时，我感到惊奇。没有人——包括阿兰·格林斯潘，彼特·林奇，恰克·卡尔森——没有人知道在某一确定的时间里行情是否太高。

猜测行情是否太高是失败者的游戏，你不能不间断地、重复做这样的游戏。投资是一门不精确的科学。你

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所进行的每一笔投资都包含着不确定性。成功的投资者要的是百分比。作为一名投资者你拥有的是时间——你投资的最大同盟者。由于你认为市场行情“太高”而推迟某项投资意味着你把钱放在了界限之外，而把钱放在界限之外将限制时间的威力。

因此，我问你，你将选择什么？把钱放在界外？因为你猜测市场行情太高。还是不管市场行情去投资？因为你知道这样能最大地利用时间的威力。

忠告：若要开始某项投资，不存在坏的时间点。

总　　结

我在第一步花了大量的时间，这是有充分的理由的。毕竟这是最重要的一步，没有开始，你无法进行其他的七步。它常常也是最困难的一步，你不得不打破固有的习惯，开始新的生活，你不得不牺牲当前的消费。然而，如果没有开始，你永远也不可能达到七位数的资产。

在这一章中我要向大家介绍的百万富翁是桑德拉·菲斯特。桑德拉是一位退休教师，其丈夫是一位农场主。“我们在极为缺钱的大萧条中长大，我们非常珍惜地使用每一分钱。”桑德拉说，为了更好的未来而进行储蓄对他们来说没有丝毫的困难，“我们小时侯家里都

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

很贫穷，以至于现在也不需要很多就满足了。我们没有电子信箱和蜂窝电话。拥有生活必需品就足以让我们感到满足了。”

现年 73 岁的桑德拉拥有的投资资产价值已达 530 万美元。她准备捐献一大笔钱给自己大学母校建一个表演艺术中心（桑德拉的专业是音乐）。

“我希望我的名字不仅仅刻在墓碑上。”桑德拉说。

姓名：桑德拉·菲斯特

年龄：73 岁

家庭住址：北达科他

婚姻状况：结婚 37 年，从未离过婚

孩子：没有

受教育状况：大学（高级学位）毕业

职业：退休教师，农场主的妻子

最高收入：125,240 美元

25 岁以后从事过多少种不同的工作？两种。

你的父母在你投资原则和技巧的形成过程中起了多大的作用？非常重要。

你投资多少年了？62 年。

你投资资产的规模有多大？530 万美元。

各种资产所占的比重分别有多大？共同基金（18%），股票（76%），债券（6%）。

你拥有多少种股票？33 种。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

列举你持有最多的5支股票：Meddtronic，AlliedSignal，GTE，艾克森，SmithKline Beecham。

你拥有多少种共同基金？10种。

列举你持有最多的共同基金。American Express High Yield Tax Exempt，American Express Equity Select.

你持有多少种不同的债券？38种。

你曾购买过股票/指数期权吗？没有。

你购买过股票/指数期货吗？没有。

你持有黄金或其他贵金属吗？没有。

你卖过股票空头吗？没有。

在投资方面你接受外部的建议吗？是的，从我的经纪人那里。

你雇佣哪类经纪人？提供全方位服务的那类。

你怎样找到你现在的经纪人的？我兄弟雇佣过他。

你从哪里得到开始投资的资金的？当我还是孩子的时候，我捕鼠，卖掉它们的尾巴，把钱存到银行里。大学毕业后，我开始教书并购买存单。

你曾继承过大笔的财产吗？是的，并且它对我的投资很重要。

你开始投资时，心中有没有一个具体的计划？没有。

你是如何自学投资的？你觉得自学的过程困难吗？有趣吗？我很庆幸有一个做商人的兄弟。他在一生中都在跟我谈论商业。我十分乐意倾听并采纳他的建议。他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最近的去世给我的打击非常大。

你在刚开始投资的时候有没有什么特殊的投资方面的技能？真的没有，但我在挣钱方面真的很成功，于是我进一步增加投资。

你每年花在投资研究资料上的钱有多少？250美元。

你是否使用计算机来跟踪投资？没有。

你每周花几个小时在投资和投资决策上面？2小时。

你使用什么标准来选择股票和共同基金？我观察股票几年来的收益率，我选择股票收益率较高并在未来几年里有望保持下去的股票，我查找它们的经理人员如何。我对于经纪人推荐的公司逐一进行挑选。

你购买投资的频度如何？每个月都购买。

你进行相机抉择吗？不。

你最成功的股票是哪几支？Medtronic，Allied Signal.

你最失败的股票是哪几支？Pace Health Management，Digital Biometrics，Coda Music.

你犯过的最大的投资错误是什么？听从一个经纪人的建议卖给我一些实际上并不需要的东西。着迷于一些不着边际的新事物。

你如何描述自己的投资方法？我对于自己投资的东西都比较挑剔。我当然希望购买一些可靠的基础牢固的公司的股票。但如果高新科技和医药公司有良好的业绩

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的话，我也乐意购买。我懂农业，拥有房地产，并且可以挑选好的租赁者，这样，我就能靠这些收入生活。我的资产是我额外的钱。

你认为可以在持续的基础上连续获利吗？不。

你认为投资最大的谬论是什么？想像你能完全把握市场时机。你永远也不会赔钱。

拥有七位数资产最大的好处是什么？觉得你可以永远自立，可以经常休假（我已经到过世界七大洲了），以及可以对慈善事业做一些捐赠，可以让这个世界更美好。

如果你能给个人投资者一句建议，将是什么？别借钱买股票！如果你有钱，投向好的公司并且一直持有它。在30年中一小笔钱可以变成一大笔钱。

如果你愿意，让我分享你最有趣的投资故事：我最有趣的股票是Medtronic，这股票让我变得富有。我的经纪人在二战时期是一名军医，因此对医药股感兴趣。在80年代我购买了BioMedicus的股票并在股价上涨时出售了一部分，其收益足以弥补我最初的成本。1990年该公司被Medtronic公司收购，于是我拥有了Medtronic公司的股票。这家公司帮了这么多人，他们发布的业绩报告喜人，而且他们的会议也非常有趣——演说者得到持续的掌声。该公司自1990年以来已4次拆股，这样我就积累起44,000股Medtronic公司的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第四章 建立一个目标

女人离开我，因为我没有钱。

——彼德·斯坦可，纽约
市值300万美元证券投资者

第二步 建立一个目标——任何目标——它是什么，这无关紧要，只要你在乎它

数年前，我参加过三项全能比赛。该比赛由三部分组成：游泳、骑自行车、跑步。最著名的三项全能是每年在夏威夷举行的铁人三项比赛。当我在比赛时，我发现每天到体育馆去训练十分容易。我心中有一个目标——提高我比赛中的成绩。我也有一个令我害怕的因素，如果我不为游泳作好充分的准备，那么由于准备不足将可能导致糟糕的后果。

现在，我已不再参加这项比赛，我发现已很难说服

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

自己再到体育馆去。我知道锻炼对自己极为有益，我知道如果有规律地参加锻炼的话，我将拥有更健康长寿的生活。然而，没有了为下一场比赛做准备这个目标，日复一日的枯燥的训练已很难坚持下去。

没有目标，坚持某项有规律的投资计划就像坚持某项有规律的锻炼计划一样——易于开始，却难于坚持下去。

当我开始这项工程的时候，对于百万富翁有一些先入为主的观点。其中之一就是所有的百万富翁投资者基本上都有相同的目标：拥有足够的钱以便早点退休，以及为孩子未来上大学准备足够的钱。

我发现百万富翁们有着形形色色的目标：

● 罗伯特·彼德森有两个长期目标——保持充裕的购买力和为后代留下一处好的房产。凭借着100万美元的资产，他正朝着这两个目标胜利前进。

● 迪姆·科拉的财政目标和大多数人一样——给孩子和孙子留下一大笔钱，并且在55岁时提前退休。他还有一个许多百万富翁投资者共有的目标——捐献给大学一笔财富。迪姆，57岁，拥有价值100万美元的资产。他持有最多的股份是IBM、AT&T、保洁、强生控股（*Johnson Controls*）和SBC通讯。

● 费里克斯·罗斯的财政目标很简单——“挣的比花的多。”61岁的费里克斯投资已经40年了。费里克斯达到目标毫不困难，他的投资资产价值已超过2,900

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

万美元。

● 唐纳德·斯伯克的长期目标非常独特——“活时开开心心，死时要积攒到300万美元。”唐纳德64岁，拥有价值150万美元的资产，任务已完成了一半。假设市场的年收益率为10%，他将在71岁生日时达到目标。

● 萨曼莎·琼斯的长期目标是无需加注资本金，每年即可从投资中获取10万美元的回报。如果萨曼莎投资的年收益率为5%，则她要达到这一目标的话必须积累起200万美元的资产。67岁的萨曼莎现在的资产为140万美元，不出意外她将在72岁时达到目标。

● 吉欧·迈拉德有两个并行不悖的目标——建造一处价值超过200万美元的房地产，给儿子提供财政上的安全保障。“当我的儿子被诊断为学习上存在智障时，我意识到他未来的收入可能很有限。于是我不得不削减现在的开支。”现年55岁的吉欧拥有价值110万美元的投资资产。

● 泰丝·戈登表达了一个许多百万富翁共有的目标——“我们的孩子无需为我们的财政状况而担心。”拥有价值100万美元的投资资产，泰丝不可能成为她孩子的负担。

● 吉尔·帕尔莫要在三个不同的国家居住。这无法实现后，他改为要有一处海滨居所及三个厨师——“意大利的，中国的和印度的。”吉尔，大学教师，拥有价值150万美元的资产。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- A.J. 怀特的长期投资目标简单而富有个性："能自由自在地进出高尔夫球场。"怀特现在拥有价值 170 万美元的投资资产，完全有能力支付高尔夫球的场地费用了。

值得注意的是，尽管目标各种各样，但所有这些人都有七位数的资产。

这给了我们什么启示呢？无需担心你的投资目标是否崇高或合乎逻辑。也许你进行投资是为了有足够的钱到意大利去画画；也许你进行投资是像彼德·斯坦可那样（本章开始有他的引言），不要再让女人因为你没钱而离开你；也许你投资是因为你没有别的事情来打发时间。

最后，你为什么要进行投资确实无关紧要，只要你有这么一个理由。这个理由为你的投资提供了一个依靠，一个依据。有了这个理由，你才能在长期的投资中逐步形成自己的投资习惯和规则。

希尔的目标

"一直到了 50 岁我才设立了要拥有 100 万美元的目标。" 50 岁的百万富翁玛丽－艾迪丝·希尔说，"我希望我不再花比我能用的更多的钱，也不再轻举妄动了。"玛丽在爱达荷州的博伊西拥有一家房地产公司，她小心花钱和谨慎投资，结果是拥有了价值超过 100 万美元的投资资产。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

"我讨厌把钱花在汽车上。如果你经常给汽车冲洗、上蜡、吸尘，并且别让人在车里面吃东西、吸烟，你能开上20年。精打细算使得我有几年可以用我收入的一半去投资。"

"我没有什么投资哲学，除了盯住我熟悉的公司。"玛丽－艾迪丝说，"我在70年代后期开始购买惠普公司的股票，当时它每股售价为2.60美元。我和我1979年去世的丈夫约翰都在这家公司工作，因而我们知道它会有好的表现。"

"关于投资其他的我只想建议大家让它长期呆着。当行情反复不定时，你最好忘记每天的变化。"

资料来源：《金钱》杂志 1997年6月号

平均而言，我所调查的百万富翁投资者已进行了30年的投资。这是一段很长的时间。如果你心中没有一定的目标，你可能无法完成这个赛程。

发展一个目标

请相信，如果你有一个确定的目标，你就会更容易地找到通向七位数的成功大道。软件开发员雷克斯·T除了"相当精通数学"外，在投资方面，别无所长。雷克斯在22岁开始投资时也有一个明确的目标——"在40岁时拥有100万美元的股票。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现在40岁的雷克斯已拥有价值120万美元的投资资产。

当你要发展一个目标时，请记住以下几点：

● 确信目标确实是你想要的东西。这个目标必然对你事关重大，因为你要用大量的时间和精力去实现它。这个目标必须是十分个性化的，关乎你的切身利益。强有力的目标才能孕育强大的价值。我们生命中最重要的是什么？家庭，自由，精神，闲暇，健康，友谊，慈悲，创造。把目标与重要价值联系起来，你成功的机会会大大提高。精神和慈善是米列·S的重要价值，她的目标之一是拥有能让她每年进行一次传教活动的钱。58岁的米列拥有价值160万美元的投资资产。毫无疑问，强烈的个性化目标帮助她在财政上取得了成功。

● 目标和计划应当明确具体。雷克斯的目标十分具体——40岁时拥有价值100万美元的股票。这不是“有一天有很多钱”。具体的目标能集中你的精力，取得的进步也更容易衡量和评估。这很关键，特别是如果你想在很短的时间里找到正确的道路。

● 把目标写下来比记在心上好。一个存在于你心中的目标仅仅是一个梦想。梦想很好，但我们必须面对现实——梦想毕竟只是梦想，它们缺少让你去采取行动的具体特质。梦想是希望和愿望，这就是为什么梦想不曾实现的原因。另一方面，一个写下来的目标，既吸取了梦想吸引人的地方，又使得它具体化，现在梦想变成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了一个黑纸白字的东西了。从某种意义上讲，你已经签署了一份合同，你已作了一项正式的记录。这个方法也许听起来有点傻，但试试吧。仅仅把它写下来，你会感觉你有大得多的动力去追求目标。

● 限定你的目标。限定你的目标将使你集中精力。如果你的目标太多——你想早点退休，为大学捐赠，周游世界，支付孙子的学费——你达到首要目标所需要的集中精力将成为一句空话。

● 坚持自己的目标。这个世界上充满了唱反调的人。如果别人对你说你永远也达不到目标，对他嗤之以鼻。

● 把达到目标想像成一系列的小步骤。当我树立一个目标时，我并不从整体上去考虑它，我把达到目标的过程分成许多小步骤，这么做使得最终的目标更有可能实现。大多数人把目标看成从此处到彼处的一个巨大的飞跃。这就容易知道为什么这些人失败了。他们变得没有耐心，他们感觉自己制订的目标好像永远也达不到。把终极目标分成一系列“小”的目标。例如，假设你想在65岁时拥有100万，那么，你必须把这个目标分成一系列的小目标——50岁时拥有25万美元，57岁时拥有50万美元，等等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

SMART 目标

著名的目标设置专家鲍尔·J. 迈耶用一个缩写词概括了目标设置的过程——SMART。目标必须是：

● 具体（specific）。要设置一个具体的目标，你必须回答以下六个带“W”的问题：

- 谁（who）——谁将参与？
- 什么（what）——我要完成什么？
- 哪里（where）——确定一个地点。
- 什么时候（when）——建立一个时间表。
- 哪一个（which）——明确要求和约束条件。
- 为什么（why）——确定的原因，目标，或者达到目的的好处。

● 可衡量（Measurable）。为衡量达到你所设定的每一个目标的进程建立具体的标准。在你衡量这一进程时，你仍然在前进的道路上，但你已取得了一系列小的成功。正是这些小的成功激发着你去达到最终的目标。

● 可获得（Attainable）。当你确定了对你极其重要的目标之后，就画出实现它的路径。你看到了新的、先前为你所忽视的实现目标的方法和手段。

● 现实（Realistic）。要现实，你设立的目标必须是你愿意为之努力并力所能及的。别担心目标设得高了。

● 实在（Tangible）。目标必须实在。如果你能用感

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

觉来体验一个目标——你能品位、触摸、看、闻或听到它——它就变得真实得多、容易达到得多。它也使得展望目标变得更容易了，展望是极其重要的，它能使你充满了信心和力量去真正实现它。

目标比计划更重要

我对百万富翁投资者有一个先入为主的看法：他们每个人为了达到既定的目标，心中都有一个确定的计划。

我错了。

我所调查和采访的百万富翁投资者绝大多数在他们开始投资时没有任何计划。而那些确实制订了计划的人其计划也是极其基本和简略的——“用我收入的5%到10%进行投资”。

这听起来难以置信，但是，回过头来想一想，这也相当有道理。

我开始投资时，也没有真正的计划。我要通过投资来积累财富，我觉得做这件事最好的方法就是投资于我雇主的401（K）计划和红利再投资计划，但在我的心中确实没有任何具体的计划。也许我所知有限不足以制订一个计划。

一段时间以后，当我知道得更多以后，我开始把我的投资战略规范化。我开始每月投资；我集中投资于优

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

质股；当某支股票价格下跌之后，我会买进更多；我在401（K）计划中的投资达到了其规定的上限。

我想我现在有一个计划了，但我不知道是从什么时候开始的。

别忘了，这些百万富翁也常常和你一样。大多数成功的投资者在他们刚开始投资时可以说是毫无线索。几乎我调查的所有百万富翁投资者在刚开始投资时都没有任何投资经历。他们之所以没有制订计划，是因为他们知之不多，无法制订一个计划。但是没有计划并没有阻止他们去开始投资。

什么使得他们不约而同呢？目标。

制订一个计划

现在我不再说没有计划的投资是最好的投资方式。事实上，那些有明确的投资计划的百万富翁通常比没有投资计划的要做得好。还记得我们40岁的百万富翁雷克斯·T吗？他不仅有明确的目标——40岁时拥有100万——而且他还有一个明确的计划，用他工资的10%和任何工资外收入的50%来投资。

一项投资计划就像一张地图。你从A点到达B点并非总得要张地图。事实上，许多男人（很让他们的妻子失望）拒绝使用地图。而且在很多情况下，你无需地图也成功地到达了目的地。但是你如果使用了一张地

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

图，也许会早得多到达目的地。

为了达到你的财政目标，你可以不用做任何计划。但是如果有一个很好的计划，你实现目标就会快得多，也容易得多。一般说来成功的投资计划的有以下几点共性：

- 最好的投资计划是简单的。简单的计划容易实施。这对刚开始投资的新手来说很重要。简单的计划还比较容易坚持。
- 最好的投资计划是能有针对性地满足你自身目标的。巴特的计划也许对许多投资者来说意义不大，但它能充分满足巴特的需要。
- 最好的投资计划是具体的。“节省每笔薪水的10%”比“节约我每周能省下来的”更好，具体有助于付诸实施。

下面是其他的百万富翁投资者刚开始投资时制订的一些投资计划：

刚开始时的计划是将我们的收入的10%用于投资，每次加薪时，我们又增加投资量。并且我们还用现金购买股票。(140万美元投资资产)

我尽可能用我收入的25%进行投资。(610万美元投资资产)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我和我妻子刚开始投资的时候规定的是一个具体的金额数，而不是一个百分比。随着我们收入的提高，用于投资的金额数比起百分比数的增长要快的多——事实上自从我们开始投资后，所有的加薪都用于投资了，而我们的开销除了在通货膨胀较严重的时期之外，一般保持在相当稳定的水平。(140 万美元投资资产)

我们总是用税后收入的 50%用于投资。当我们两人都工作时，我们就用一个人的收入生活。(1,400 万美元投资资产)

当我的工作稳定下来之后，我们挣得很多。这样，我们用我收入的 53%～55%就足够日常开销了，剩下的收入除了缴纳所得税之外，便用来进行投资。随着投资的增加，我购买的股票越来越多。(350 万美元投资资产)

我的计划是充分利用我老板提供的 401 (K) 计划。我每年还投入 2,000 美元到我的 IRA 账户上。(110 万美元投资资产)

从海军学院毕业之后，我设立了每月 50 美元的投资计划。结婚之后，我们拿出工资的 10%进行投资。(130 万美元投资资产)

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

刚开始时是用我收入的3%进行投资，很快就上升到10%，因为我看到了这个潜力。（120万美元投资资产）

尤其值得注意的是，许多投资者刚开始时用来投资的钱很少，当发现有规律地投资是多么的容易而且回报丰厚时，就增加了他们的投资。这充分说明了投资这一过程充满了魅力。一旦你开始，你将要投入更多。这就是每个月50美元的投资为什么最终变成了七位数资产的原因。

总　结

目标是成功的投资不可缺少的一部分。如果你没有目标，就设立一个目标吧！如果你有目标，就让它更明确、简单，变得更有吸引力。如果你没有计划，我们的日常百万富翁投资者已提供了为数众多的示范。

本章将要介绍的日常百万富翁投资者是雷克斯·特罗特。雷克斯和他结婚三年的妻子住在东海岸。雷克斯是一名软件开发人员，他从22岁起就开始投资，从一开始投资起，他就有明确的目标和与之相应的详细的计划。由于开始较早且进行了很好的计划，现在刚40岁

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的雷克斯已拥有了价值120万美元的资产。他持股最多的公司是通用电器、莫克、因特尔、思科和雪佛龙。

雷克斯是那些相信个人投资者在投资中具有优势的百万富翁之一。“大型投资者往往不得不将资金分散在大量的股票中，常常是好的、但不是特别大的公司上面，而散户则可以将资金集中在5到10支较好的股票上面。”

雷克斯给个人投资者提了这么一条建议——“有规律地进行投资，尽可能地多投资，持有的时间也应尽可能地长。”雷克斯说，“每个月100美元，20年后就是一大笔钱，别等了。”

姓名：雷克斯·特罗特

年龄：40岁

婚姻状况：结婚3年（曾离婚）

孩子：没有

受教育状况：大学（高等学位）毕业

职业：软件开发员

5年来平均收入：18万美元

25岁后从事过多少种不同的工作？7种。

现在的工作你已经干了多少年了？5年。

你投资多长时间了？18年。

你全部投资资产的规模有多大？120万美元。

这些资产的组成是怎样的？401(K)(10%)，共同基

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金(10%),IRA(30%),股票(45%),现金(5%)。

你拥有多少种不同的股票？20种

你持有最多的5支股票是什么？通用电气，莫克，因特尔，思科，雪佛龙。

你持有多少种基金？5种。

你持有最多的基金是哪些？Janus Worldwide，Janus Mercury，AIM Aggressive Growth，AIM Constellation，Seligman Communications and Information.

你持有多少种债券？0。

你购买过股票/指数期货吗？是的。

你购买过股票/指数期权吗？没有。

你持有黄金或其他贵重金属吗？没有。

你卖过股票空头吗？没有。

你接受他人的投资建议吗？是的，从我的经纪人和会计那里，但不多。

你雇佣的经纪人是哪种类型的？提供全职服务的那种。

你开始投资时有明确的投资目标吗？是的，到40岁时还清住房抵押贷款并拥有100万美元的股票。然后去干合我兴趣的工作，它可能报酬并不丰厚。

你的短期目标是什么？付清新房的抵押贷款，并将新房装饰一新。

你的长期目标是什么？每年的股息和红利收入足够支付我的日常开销，这样在我想退休的时候就可以退休。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你在刚开始投资的时候遇到过什么困难吗？当然，首先是钱，然后是投哪里，然后是怎么投。

从心理学的角度来说，你是如何为了将来经济上的良好运行而延迟现在的消费的？我把它和其他的账单一样看待。

你从哪里获得资金开始投资的？每个月从我的日常开支中节省一点点。

有没有特殊的、重大的事件促使你开始投资？的确没有，也许害怕露宿街头或是吃猫食吧。

你是否曾继承过大笔遗产？没有。

你在开始投资时，心中有没有详细的计划？有。我将用我薪水的10%或更多以及我工资外收入的50%或更多来进行投资。通常意外的收入（如奖金和税收返还）90%以上都用来进行投资。

你在刚开始投资时，有没有投资方面的专业技能？没有，相当精通数学，但这也算不上什么投资方面的专业技能。

你认为哪些杂志、通讯、电视/广播节目对于投资者来说很有帮助？福布斯，《个人投资者》杂志，CNBC，《DRIP投资者》通讯。

你每年用在投资研究上的经费有多少？每年不足250美元。

你每周花在投资或投资战略决策上的时间有多少？10小时。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你选择股票/基金的标准是什么？对于股票，我选择我比较了解的公司/产品——我使用的、别人使用的或谈论的产品。大型的稳定的公司，提供红利再投资计划。我在高科技公司工作，并且获得了化学学位。我购买的大多数是高科技领域的、药品行业的或是基地在加州的公司的股票。共同基金是那些我不曾/不能买入股票的地区，如国外的股票和小盘股。

你进行投资的频度如何？每个月都进行投资。

平均而言，你每笔投资持有多长时间？10年或是更长。

你进行相机抉择吗？不。

你最大的投资失误是什么？在共同基金上花的钱太多，时间太长了。应当在DRIP上更早进行投资。

你是否追踪市场黑马？是的，但效果并不太好。

你如何描述你的投资方法？在长期内，有规律地进行投资，每次投资一小笔。投向你熟悉的领域。别太贪婪，投向你使用或看到别人使用的产品。

你认为可以在连续的基础上持续获利吗？是的。

什么让你认为自己可以成为一名成功的投资者？我没有这样想过，我应当算是一个比较聪明的人，我知道自己的成绩不会太糟。

你觉得投资中最大的谬论是什么？致富是迅速的，容易的，而且是无痛苦的。你需要专家的帮助。因特网充满了大好的投资机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作为一名投资者，你最害怕什么？市场将调整，并且很久都不反弹。

拥有七位数资产的最大的好处是什么？信用不成问题，买房子，贷款，都很容易。

你的雇主提供401（K）计划吗？是的，我对它投资最多。

你还有其他的想法吗？要聪明，要有耐心。别太贪心。远离你不了解的领域。别听从你不了解的人的意见，特别是当他要跟你做大笔的买卖时。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第五章　只购买股票和股票共同基金

只购买债券和存单会带来风险，因为钱会贬值。

——桑德拉·百丽，弗吉尼亚
市值460万美元证券投资者

步骤3：只购买股票和股票共同基金。不考虑资产分配

购买股票，你会获得财富；购买债券，你只能保有财富。道理很简单。如果你想使你的财富与日俱增，股票是目前所提供的惟一有效的工具。不要把你的时间浪费在黄金、期权、期货上，或者公司债券、存单、银行存款账户、货币市场账户上，或者稀有钱币、稀有邮票、毕加索的画作、棒球卡上、或者应收账款上。只购买股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票长期操作

股票，若给其充裕的时间增长，会为投资者带来巨大的利润。杰瑞米·西格尔在其著作《股票长期投资》（*Stocks for the long run*）（麦克格罗一希尔公司出版）中提供了如下关于股票长期投资潜力的范例：

1802 年投资于股票的 1 美元到 1997 年末价值将达到 750 万美元。

必须承认，我们没有人能活到 195 岁，因而不可能持有股票长达 195 年。然而，要使财富大幅增值，并不需要持有股票如此长时期。例如，将 1,000 美元投资于大公司股票，持有该股票 10 年至 1998 年底，该股票将升值为 5780 美元，收益率达 478%。

自 1926 年以来，股票的年平均收益率为 11.2%。同一时期，政府债券的年平均收益率为 5.3%。近 6 个百分点的差距似乎不是很大。然而，事实上相差巨大。

例如，到 1998 年底，于 1925 年底投资于标准普尔 500 指数的 1 美元将增长为 2,350 美元。也就是说，每年 11%的收益率将使 1,000 美元在 73 年后增长为 235 万美元。

如果你用 1 美元购买债券且持有 73 年，1 美元将增长为 44 美元。换而言之，5%的年收益率将使 1,000 美元在 73 年后的 1998 年增值为 44,000 美元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

235万美元（股票）与44,000美元（长期政府债券）相差太大了！

让你选择，你愿意拥有前者还是后者呢？

11%的收益率已足够

必须谨记在心的是：11%是指1926年以来市场长期年平均收益率。股票的收益率周期性地高于11%，有时甚至高得多。例如，从1996年至1998年，股票（以标准普尔500指数为标准）每年上涨约30%。为了让你明白30%的年收益率是一个怎样的概念，请考虑如下情况：如果力争1996年将20万美元投资于股票，到1998年，你将获得43.9万美元。3年后，你的投资将不止翻一番，同时却不需要追加额外投资。

显而易见，你不可能依赖于市场的短期表现来预测将来。很明显，过去的三年是较异常的一段时期。我当然很希望这一趋势持续下去，然而我并不指望它。你也不应该对此寄以太大希望。若你相信经纪人或财务顾问所做出的年收益率将为20%的承诺，并为取得这一高预期收益率而进行投资，你将承担巨大的风险。

幸运的是，你在股票年收益率低于20%或者30%的情况下也能获得七位数的资产。即使股票收益率保持在11%的一般水平，11%的年收益率已足够为你赢得七位数的财富。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

72 规则

我发现：当比较股票与其他投资的预期收益时，72 规则很实用。72 规则即是：为了确定一项具体投资的初始投资需要经过多少年才能翻一番，选择一种收益率，用 72 除以该收益率。

例如，如果股票的长期年平均收益率为 11%，运用 72 规则即指：一般地，股票回报将每 6.54 年翻一番（72 除以 11）。如果债券的长期年平均收益率为 5%，则债券每 14.4 年翻一番（72 除以 5）。

1 万美元的初始投资，以年收益率 11% 的速度增长，经过 26 年后，其结果将如何呢？这 1 万美元将增长近 4 番（26 除以 6.54）。因而，1 万美元将增长为 2 万、4 万、8 万美元，最终变为 15.1 万美元。

现在，我们看看债券的情况。由于债券每年的年平均收益率为 5%，债券的价值在 28 年后将增长近 4 倍。也就是说，1 万美元至 28 年后将变为 36,000 美元。

你愿意拥有什么？股票还是债券？

忠告：主要投资于股票，你的投资才会增长最快。

风险如何？

你们中的一些人可能会问，股票不是比债券风险更

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

大吗？

对于这样一个问题，我将以另一个问题来回答：你对风险的定义是什么？

你所谓的风险是和投资回报的不稳定性相联系的吗？

你所谓的风险是指投资的增长不足以抵消上升的生活费用么？

你所谓的风险是指市场和你的个人投资将纠缠在一起？

你所谓的风险是指由于机会成本的存在，你所买的“安全”投资将使你深陷困境？

不同的人对风险的定义也不同。我曾问过我们的百万富翁们：对他们而言，风险是什么？以下是他们的一些回答：

● 当收益率如此之低以至于利润不足以抵消通货膨胀和税收时，购买债券。

● 未来是不可预知的，但若不投资，风险将更大。

● 风险意味着依靠纯粹投机和哄抬使股票达到较高价格或收益率。

● 风险即意味着财富的丧失。

● 如果投资失败，你是否能承担得起失去一切？

● 作为交易者是冒险的，但购买并持有股票并不冒险。

● 很有可能太阳明天将不再升起，但我不会因此

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

而停止购买食物。如果你的时间限制是 30 年或 40 年，历史表明长期资本不会贬值。

- 风险是在短期内为获得巨额利润而投机。对我这个年龄段的人而言，风险等同于贪婪。（这个百万富翁投资者已经 64 岁了。）
- 风险指根本不进行投资，同时财富又因通货膨胀而贬值。
- 风险是指未达到我的目标。

或许，最有趣的是巴德·泰勒的回答。巴德，62 岁，拥有 220 万美元的证券资产。对于巴德来说，风险意味着什么呢？两个字：机遇。

我喜欢巴德对风险所下的定义，因为他懂得投资的一个关键原则。风险并不一定就是一个 4 个字母的单词。事实上，没有风险，你就不可能获得七位数的资产。为什么呢？因为风险和利润是相互依存的。没有较大的风险，就不可能取得较高的预期收益。

我将再次重提这一论述，因为大多数投资者已经忘记这一理念：

没有较大的风险，就不可能取得较高的预期收益。

这一论述表明：如果你只投资于无风险的资产，如当地银行的存款账户或存单，你将不能取得股票那样的较高预期收益。短期内是不可能实现的。

类似的，如果你的经纪人向你许诺你的投资可获得 20% 的年收益率，这同时也表明：为了获得 20% 的高

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

收益率，你将承担极高的风险。

收益的不稳定性

在投资过程中，风险主要在于收益的不稳定性。换而言之，风险较高的投资，其年收益的波动幅度也较大。

如果你将风险定义为收益的不稳定性，那么购买股票确实比购买债券风险更大。

那又如何呢？

要构建你七位数的资产，你可能至少需要在将来的20或30年内进行投资。不稳定性是对短期风险的一个测度。谁知到投资情况在今天、明天、1星期后、1个月后或1年后如何变化。时间范围越短，可能出现的收益水平就越随机。购买且仅持有股票1年是极其冒险的。谁能预测1年后的市场情况呢？

根据西格尔的理论，股票可在任一年内上涨66.6%或下跌39%之多。这会对潜在收益造成巨大的影响。这就是风险。

然而，当你延长股票的持有期时，这一差距将减小。持有期为10年的股票上涨时幅度将近17%、下跌时将近4%；持有期为20年的股票上涨时将近13%、下跌时为1%。这些数字表明：自1802年以来持有任意一支股票长达20年的话，其最差的收益率为1%。对于持有期为30年的股票，其最高时上升了11%、最低

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时也有3%的收益率。换而言之，自1802年以来，持有20或30年的股票其收益率均为正。

持有股票的时间越长，股票的收益波动越小。换一种说法，股票的持有期越长，持股固有的风险就越小。

有趣的是，尽管债券由于其收益波动较小而通常被认为是“较安全”的投资，当延长债券的持有期时，一个有趣的现象发生了。确实，持有期为30年的股票的收益为正，但同样的结论不适用于债券或国债。

这就提出了一个有趣的、日渐激发争议的问题：若持有期很长，债券的风险还会小于股票的风险吗？

在《*Dow* 36000》（泰晤士出版社）一书中，詹姆斯·格拉斯门和凯文·海赛特认为：从长期来看，股票实际比债券安全。

宾夕法尼亚大学沃顿商学院的教授西格尔给出了一个有趣的例子，证明了若你持有证券较长时期，则宁愿持有股票而非债券。西格尔在书中写道：“对于10年的时间长度，股票的收益80%会高于债券和国债；对于20年的时间长度，该可能性为90%；若时间范围超过30年，则股票的收益100%会高于债券和国债。对于30年的时间范围，债券的收益高于股票的最后一次时间为1861年，也是美国国内战争开始之年。”

如果你的投资期限超过20年，而且你又想获取七位数的资产，那么你只能投资于一种资产：

股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

通货膨胀风险

什么是金钱的价值？一个有趣的问题，不是吗？事实上，钱的惟一的价值在于它能购买东西。金钱具有购买力。

通货膨胀会损害其购买力。通货膨胀指1美元明天所能购买的东西少于它在今天所能购买的东西。

投资者常常将风险等同于本金的损失。你以每股45美元的价格购买股票，若股票价格跌至41美元，那么你将每股损失4美元（至少在账面上如此）。

通货膨胀确实非常可恶，但不会对投资者造成致命损失。你以45美元的价格购买股票。4年后，涨至46美元，那么祝贺你，你每股能多赚1美元。然而不要高兴得过早，通货膨胀已经使美元的购买力降低了。你每股真正的盈利可能只有0.85美元。其余的15美分哪儿去了呢？已经消耗在“损失”的购买力中了。

通货膨胀的隐蔽性使其显得尤其危险。你看不见损失。你可能会认为：既然自己的资产每年都在增加，可以放心了。然而，除非你的投资收益率高于通货膨胀率，否则你将亏损。

下列例子表明了温和的通货膨胀的威力。假定每年的通货膨胀率为3%，你现在购买东西只需要8万美元，但30年后却需要20万美元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由于近年来通货膨胀率较低，许多投资者已经忘记通货膨胀的危害性。然而，通货膨胀率不可能总是如此低。在我国国民经济发展史中，许多时期每年的通货膨胀率均超过 3%。若每年的通货膨胀率为 5%，则每 14.5 年生活费用将会翻一番。换而言之，若每年的通货膨胀率为 5%，则今天的 41,000 美元相当于 30 年后的 18 万美元。

这就是通货膨胀的危险之处。你拥有巨大的组合资产，除弃其中的“风险”投资（即股票），增加“安全”投资（即债券）。实际上，你已决定通过这种方式使你的投资“安全过河”，问题在于，你不能“安全过河”，你将逐年地“沉入水中”。

作为一名投资者，通货膨胀对于如何经营资产具有重大影响。不能仅仅因为你现在拥有，譬如说，20 万美元就固步自封。你必须使自己的财富每年都增加。

什么是抵御通货膨胀风险的最佳方法呢？

答案仍然是股票。

“从长期看，股票是抵御通货膨胀的极好工具，而债券却不具备这一功能。”西格尔教授说道。

艾尔文理解股票的力量

艾尔文·伟恩·阿尔本，71 岁，没有一个豪华宽敞的家。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

事实上，他根本就没有自己的家。他住在弗吉尼亚里兹堡的“酷西部”汽车旅馆中。他也不穿阿曼尼西装。单尼姆是他经常穿的品牌。他也没有美洲虎或罗尔斯—罗易斯。他没有轿车，而宁愿乘公共汽车。因此，当艾尔文捐给镇里100万美元的支票时，人们对此极为惊讶。

艾尔文是否将其毕生的积蓄都捐献出来了呢？根本不是。据艾尔文自己说，他总共拥有4亿美元的财富。这位很平常的百万富翁投资者自1991年以来已陆续捐赠了3000万美元。艾尔文通过股票市场投资赚取财富。他首先购买小公司的股票，随着公司成长进一步获取利润。例如，当生产家具抛光剂的Guardsman公司于1996年被收购时，艾尔文获得了700万美元的盈利。

镇上很少有人意识到他们中间有一个百万富翁。“他总是说他很富有，但我根本不知道他拥有那么多的财富，”肯·梅尔，艾尔文与他的狗居住的汽车旅馆旁的一家杂货店的店主说，“他总是以老年居民为理由，要求我给他买的三明治打折。”

资料来源：安·吉尔安
美联社/AKRON BEACON杂志，1997年5月22日

股票能抵消通货膨胀的副作用的一个原因在于：与债券固定的利息率相反，普通股票的分红并不是固定的。若你购买利息率为7%的债券，那么你每1,000美元的债券每年即可获得70美元的利息。当通货膨胀率

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从3%上涨到5%，对于每份债券，你每年也只能收到70美元的利息。因此，若债券的持有期为20或30年，那么这期间你也只能对每1,000元债券收取相同的70美元。

对于股票而言，每年的分红都可以增加。由于红利收入是股票年收益的重要组成部分，从长期看，上涨的红利可抵消通货膨胀的负面影响。

例如，你购买每股年红利为50美分的股票。若你购买100股，则你的年红利收入为50美元。若公司决定在以后的30年中每年每股红利增加5%，那么50美分的红利将变为每股2.16美元。

必须注意的是：我们讨论的是股票作为一种长期(20或者30年）反通货膨胀的工具。就短期而言，如一两年，股票不是一种有利的反通货膨胀工具，同样，债券和国债也不是。

资产分配的弊病

除股票以外，你是否还应该拥有其他资产呢？若你进行的是长期投资，大多数情况下，我的回答是“不必”。

即使投资人已经40或50岁！

回答仍然是“不必”。

我知道传统的理论教导投资者将其投资分散在各种

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有价证券上——股票、债券、货币市场投资等等，其目的在于分散风险。为什么需要分散呢？因为你不知道哪种资产（股票、债券或其它）在将来某个时点的盈利性会比较高。

分散风险是一个极好、极有效的理念，其目的在于减少风险。然而，记住，减少风险的同时也减少了预期收益。

我并不是进行资产组合以降低风险的积极拥护者。我宁愿通过延长投资时限来减少风险。你可以称之为时间性分散风险。这样，我仍然可以长期投资于收益最高的有价证券（即股票）。

我对资产组合的见解与课本所说并不一致。你的金融策划人可能会指责我是疯子。若我是疯子，那么我所调查的许多百万富翁也都是疯子。他们中很少有人拥有大量的债券或债券共同基金。而拥有大量债券的人是为了在60多或70多岁时保存他们通过购买股票而创造的财富。

律师桑德拉·百丽很精辟地总结了百万富翁投资者们对于债券投资的态度，我们在本章开篇时曾经引用过她的话。桑德拉现年59岁，自13岁起即开始进行投资。现在，距最初投资已46年，桑德拉已拥有超过4,600万美元的投资资产。

在桑德拉的资产中，你可以发现诸如美国家用产品(American Home Products)，艾克森（Exxon)，国际商务

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

机器公司（IBM）的股票，你也能发现乔斯 20（Jaus Twenty）和纽伯格贝尔门合伙公司（Neuberger & Berman Partners）的共同基金。

但是，你不会发现债券。

桑德拉和其他一般的百万富翁们也懂得另一种投资风险——机会风险。投资于债券意味着你放弃了其它较高的预期收益。

受人尊敬的经济学家和市场观察家詹姆斯·洛力（James Lorie）是我在芝加哥大学念书时的教授。我对洛力教授在我们一次课堂上所讲的话至今仍印象深刻。当时，我在芝加哥大学商学院学习，是洛力教授退休前所教的最后一届，他当时已经六、七十多岁了。他提到正将购买股票的资金抽出，转而购买债券。事实上，在此变动之前，他一直都凭保证金额度购买股票。也就是说，他用借来的钱购买股票，并希望股票收益能超过借贷资金的利息支出。

他就是这么一个人，在他这个年龄，大多数人都害怕拥有股票，而他不仅全都购买股票，而且是凭保证金额度购买。很狂热，不是吗？

确实，他的逻辑很明智。他深信，既然股票的价格有随时间而上涨的趋势，利用其价格上涨的机会购买股票，通过赚取卖价和成本的差额赚取利润。

西格尔教授非常赞赏洛力教授的观点。在他的著作《股票长期投资》一书中，西格尔提出了一系列的资产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

组合理论，均建立在两个因素之上：持有期与风险承受力。对愿意持有资产 30 年、且能承受中等程度风险的投资者，西格尔建议在资产组合中股票所占份额为 112.9%。（任何大于 100%的比例表示使用借贷资金购买股票。）对于持有期达 30 年、愿意冒险的投资者，西格尔建议股票份额为 131.5%。

我并不是暗示投资者应该凭保证金额度购买股票。我所要说明的是：若你的投资期限很长，你应充分利用时机，购买且只购买股票。

股票投资的分配

创造财富的一个明智的投资分配战略是将投资分配在不同种类的股票上：大公司股票、小公司股票、中等公司的股票、国际股票、投机股票、价值股票、增长股票等等。

我将举例说明资产如何分配在不同种类的股票上。在我的 401（K）计划中，我将大约 50%的资产投资于大公司股票，这些股票的市场资本总额超过 100 亿美元，（市场资本总额是股票价格与在外流通股的股票数之积）；将 25%的资产投资于国际股票；将剩余的资产投资于中、小公司股票。

为什么我不将所有的资金投资于模拟标准普尔 500 指数的基金呢？事实上，一些专家正是如此做的。我采

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

用的是与他们稍微不同的一种方法。当我将大部分资产投资于大公司股票的同时，我试图通过其它股票的投资来增加收益。我之所以如此投资是因为历史经验证明：小公司股票和国际股票常会带来巨大利润。

根据芝加哥一家研究公司——Ibbotson Associates 的资料，1925 年底投资于大公司股票的 1,000 美元到 1998 年底增长为 235 万美元。令人印象深刻，是吧？现在让我们看看小公司股票的情况：1925 年底投资的 1,000 美元到 1998 年底增长到 512 万美元，年平均收益率为 12.4%，仅比大公司股票的年平均收益率大 1.2%。然而，经过 73 年，1.2%的微小差距使投资收益相差了一倍多。

忠告：资产年收益率的较小增长将对资产长期运营产生巨大影响。

国际股票

非美国公司的股票占世界股票市场的份额超过 60%。而且，在将来的 10 年里，这一份额很可能会超过 70%。不涉足海外投资，也就意味着将世界增长潜力排除在投资范围之外。

不进行海外投资同时也意味着拒绝了将近 30 年来一直提供巨额收益的投资种类。据西格尔教授研究，自 1970 年 1 月直至 1997 年 6 月，所有外国市场的复合资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本总额加权收益率为每年近13%。必须承认的是：这一收益率不太稳定，呈现高度波动性。对于美国股票，投资者可通过延长持有期来降低全球市场短期波动的影响。最低限度，所有投资者应该至少将10%的资产投资于海外股票。

通过红利再投资计划（DRIPs）购买股票

如果你只购买股票资产而不拥有其它资产，你应该如何购买呢？当然，通过经纪人购买股票是一种方式。随着网上经纪人的诞生（见第三章），通过经纪人购买股票成本较高。存在着低成本的购买股票的方式，并且这一方式并不需要经纪人介入。

你们中的一些人可能熟悉我关于红利再投资计划（DRIPs）的著作。确实，我在过去的8年中曾花费了大部分时间提倡这个计划。为什么呢？红利再投资计划使任何一个投资者购买其资金所允许购买的优质股票。

什么是红利再投资计划呢？这一计划是由大约1,100家上市公司联合推出的，允许投资者不通过经纪人直接从公司购买股票。投资者可通过以下两种方式购买股票：首先，投资者可选择不接受红利支票，而是由公司代表其将红利购买其它股票份额；其次，大多数红利再投资计划允许投资者直接向公司购买额外股票。大多数情况下，可自由选择现金购买，可一次购买10美

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元或 50 美元。如果你的资金充足，那么红利再投资计划允许你一年至多购买 10 万美元或更多。

对于想要购买绩优股的投资者来说，红利再投资计划是一种极好的方式。例如，可口可乐公司的红利再投资计划的最低投资限制仅为 10 美元。所有的红利再投资计划中，只有少数几家公司的最低投资限额超过 100 美元。

红利再投资计划为投资者们提供了以下四个方面的便利：

- 许多公司的红利再投资计划对于通过计划购买股票的投资者不收取任何费用，其他计划虽然收费，但是所收取的费用也比网上中介公司的最低收费要低得多。
- 在超过 8%的红利再投资计划中，你能够以低于市场价的价格购买股票，通常可折扣 3%至 5%。我不知道是否有其它投资允许投资者以 95 美分或 97 美分购买价值 1 美元的股票。这是“即时”利润。你可能会猜测为什么公司会折价出售股票？公司利用红利投资计划折扣吸引投资者增加对公司的投资。虽然公司以低价出售股票给个人投资者，但与公司雇用投资银行帮公司销售股票相比，公司仍然盈利更多。
- 红利再投资计划允许投资者购买少于 1 股的股票份额。例如，如果你的 10 美元投资不足以购买 1 股，那么你可以只购买 1 股的一部分，收取这部分的红利。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

● 红利再投资计划使投资者能够根据自己的财务状况灵活地改变投资计划。如果你拥有大笔财富，那么你也就能进行巨额投资；如果你的资金不足，那么你可以小规模地投资；如果你某个月资金匮乏，那么你可以不投资。

有两种类型的红利再投资计划。第一种是传统的红利再投资计划，要求参加计划的投资者在此之前已经是公司的股东。大多数的传统红利再投资计划的最低投资限额仅为 1 股。例如，可口可乐公司要求参加红利再投资计划的投资者至少拥有 1 股本公司的股票，且以自己的姓名登记注册，而不是以经纪人的姓名（也称为“匿名”）登记。

显然，要求事先具有股份所有权的红利再投资计划提出了一个问题：如何首先获得公司的股份？经纪公司是购买初始股份的一个途径。然而，新的投资者可能没有经纪人或者难以选择合适的经纪人。

幸运的是，许多公司将红利再投资计划提高了一个层次，新的红利再投资计划允许个人投资者直接购买初始股份。这种红利再投资计划经常被称为“直接购买计划”。我称之为“无负担股”，因为你直接购买股票，并未通过经纪人，正如你购买无负担共同基金一样。参加直接购买计划之前，你需要获得参加计划的有关信息以及计划简介书（计划简介书详细说明了计划的所有细节）。你可以打电话向公司询问资料或者从公司的网页

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

直接下载信息。现在所提供的近600项直接购买计划中，超过一半计划的最小初始投资限额为250美元或更少。一旦你已经进行了初始投资，大多数计划的后续投资可以只需50美元或100美元。

除了可以直接购买初始股份外，直接购买计划的其它特性类似于无负担共同基金。例如，大多数直接购买计划允许投资者通过开户银行的月自动借贷账户进行投资。这些计划有助于保持持续投资。许多直接购买计划在计划中直接提供IRA（个人退休账户）选择。例如，艾克森·莫比尔公司（Exxon Mobil）（800－252－1800）甚至允许投资者直接从公司购买初始股份，其最小初始投资为250美元，而后最小投资只需50美元。艾克森·莫比尔公司也允许使用银行电子自动借贷账户。此外，该公司的计划中也包含了个人退休账户选择。换而言自，你可以无需通过经纪人、无需支付购买费用直接向艾克森公司投资，并可以指定该公司管理你的个人退休账户投资。艾克森公司会每年收取少量的个人退休账户管理费。但是，一些直接购买计划，如费城郊区(Philadelphia Suburban)（800－774－4117)，在直接购买计划中并不提供免费的个人退休账户。越来越多的直接购买计划允许你通过电话出售股票。电话买卖股票是传统红利再投资计划所未提供的一项服务，其间你必须提交书面出售指示。

许多优质的蓝筹股也提供直接购买计划。确实，组

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

成道琼斯工业平均指数的30支股票中有13支股票为新客户提供直接购买计划：

美国运通（American Express）

Caterpillar

迪斯尼（华特）（Disney）（Walt）

伊斯曼·柯达（Eastman Kodak）

艾克森·莫比尔（Exxon Mobil）

通用电气（General Electric）

Home Depot

国际商用机器（International Business Machines）

麦当劳（McDonald's）

莫克（Merck）

保洁（Procter&Gamble）

SBC通讯（SBC Communications）

沃尔一马特百货（Wal - Mart Stores）

其它提供无负担股票计划的知名公司包括：Pfizer、沃尔格林（Walgreen）、Equifax、南方贝尔、麦克格罗－希儿（McGraw - Hill）、杜克能源（Duke Energy）、朗讯科技（Lucent Technologies）以及魁克燕麦（Quaker Oats）。

外国公司允许美国投资者直接购买本公司股票是直接购买计划中的一个重要而有趣的发展。这些外国公司在美国股票交易所上市。允许直接投资的广为人知的外国公司有：索尼、BP阿莫科、戴姆勒－克莱斯勒以及

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

英国航空（British Airway）。

在进行红利再投资计划之前，有必要了解其弊端：

● 你不能确切地掌握通过经纪人买进或卖出的股票的精确价格。大多数红利再投资计划一般每周或每月购买一次股票。虽然你对今天的股票价格较满意，但是，当在该计划中购买股票时价格可能高于或低于此价格。我并不认为这是一个大问题，因为我进行的是长期红利再投资。然而，如果你要严格掌握股票买进、卖出的价格，这些计划可能对你不适用。

● 假设你投资于5种不同的红利再投资计划，你将从每个公司分别收到账户说明书。这些说明书将为你提供纳税所需的详细的股票投资信息。然而，不存在惟一的联合的红利再投资计划说明书。

● 一些红利再投资计划近年来开始收取实施费，包括5至15美元的一次性的参与费，且每次交易收取1至10美元的交易费。在投资之前，确定自己知道关于计划的所有细节，包括费用。计划的内容简介书提供了费用方面的信息。

对于许多百万富翁投资者而言，红利再投资计划和直接购买计划是他们创建七位数资产的重要途径。“没有红利再投资计划的帮助，我不可能会拥有那么多大公司和那么多的股票。”萨莉·韦弗如此评价。萨莉今年75岁，和她的丈夫一起在南加利福尼亚住了50年了。在萨莉的180万资产中，占最大份额的是通用电气、莫

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

克、SBC 通讯以及朗讯科技。所有以上股票都允许投资者自己购买初始股份。

红利再投资计划和直接购买计划对我的投资计划具有重大影响。我现在正参加以下公司的红利再投资计划或直接购买计划：

美国电话电报公司（AT&T）

Block（H&R）

Bristol - Myers Squibb

CNH Global NV

Equifax

朗讯科技—New Holland NV

Paychex

百事可乐（PepsiCo）

Popular

宝洁公司

Regions Financial

Reuters

Tricon Global

沃尔格林

应注意的问题

只有当你遵守下列规则，本章提出的生财之道——投资于股票且仅投资于股票（或股票共同基金）才可能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

起作用：

● 你应该在较长的时间里一直投资于股票，最好超过20年。较长的持有期将降低拥有股票的风险。如果你只计划拥有股票几个月或者几年，或者你可能需要在以后的两年里节俭以便能够支付购置房产的首期款项，那么只拥有股票可能对你不利。

● 你必须在市场萧条的时期购买股票。在将来的二、三十年里，股票市场将定期的不景气。确实，股票可能在某一年下跌，也可能连续5年停滞不涨。但股票不可能在10年间丧失全部价值。为了加强仅购买股票战略的潜力，你不仅应在股票市场看好时购买股票，而且应在股票市场下滑时购买。如此，你才能在市场收益转好时积累足够多的股票赚取巨额利润。

● 记住——你购买股票是为了变得富有。那么，对于一个年届50，拥有300万美元的股票资产的投资者来说，他应该只拥有股票资产吗？可能不应该。因为他或她已经很富有了。这名投资者该挖空心思保有其财富而非变得更富有。然而只有你自己知道多少钱会使你“富有”。然而，一旦你已经富有，那么无论你年轻或年老，你首先应保护你的财富。要达到这一目的，你应该持有债券或现金以扩大所拥有的资产类型。如果你要保障自己的财富（或者你没有能力只拥有股票资产），则以下给出了资产分配的一个相当保守的规则：从110中减去你的年龄数，所剩的余数为你应该拥有的股票资产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的份额，其余为可持有债券或现金的份额。根据这一规则，如果你已58岁，那么你应该进行52%的股票投资和48%的债券和现金投资。

总　　结

如果你不进行长期股票投资，那么你就不可能创建七位数的投资资产。幸运的是，你不需要其它，只需要股票和时间就能变得富有。那么为什么并非每个人都购买和持有股票呢？因为大多数人都没有耐心购买并持有股票达二、三十年之久。只要有小小的市场变化，他们就感到恐慌并立即抛售持有的股票；或者当有小小的盈利时，他们也立即抛出持有的股票；或者为了购置大一些的房子或时髦一点的轿车，他们也毫不犹豫从股票投资中抽出资金。

事实上就是这么简单——只购买并持有股票（而非其它）二、三十年——你就能变得富有。当然，仅购买股票只是一个方面，另一方面，你要知道购买什么股票。在下一章中，我们将讨论股票的选择并看看创造出一般的百万富翁的股票。到目前为止，只要记住我在本章开篇处所指出的：

购买股票，你将变得富有；购买债券，你将保有财富。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

本章中列举的富翁是桑德拉·百丽。我在本章较早时已经介绍过她。桑德拉是一名律师，拥有 460 万美元的投资资产——全为股票，没有债券。桑德拉丰厚的收入对其创建七位数资产起了较大作用。但是，也有许多人虽然收入很多，却没能够创造出七位数的资产。

桑德拉在许多方面为未来的百万富翁们起了示范作用：

- 她很早（13 岁）就开始投资。“我在成长的过程中亲眼目睹我的父亲和姑妈进行投资，他们鼓励我储蓄和投资，”桑德拉说，“我常常将我 90%的薪水储存起来。1965 至 1966 年，我教书赚了 6,000 美元，我将其中的 3,000 美元存起来。在和平公司（Peace Corps），我每月薪水 50 美元并将其中的 20 美元储存起来。公司发现后，我仍然储蓄。没有什么能阻止我储蓄。一旦我看见储蓄在增长，更没有什么能阻止我。”
- 桑德拉投资于高收益的股票：艾克森、IBM、联合利华（Unilever）。
- 她最大程度地利用雇主提供的 401（K）计划。

考虑桑德纳的储蓄习惯和好的投资起点，在 70 岁之前，她的资产总额很可能达到 1,000 万美元。

当问及桑德拉对拥有七位数的资产有何感想时，她说道：“逛着街，看到所有东西你都能买得起，感觉不可思议。能够去罗马旅游一周而不用担心每顿饭的价钱是一种享受。为我以前就读的大学提供奖学金，使菲律

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

宾的一个年轻人能继续上学，不用依靠保险就能支付医疗费用，可以自由地选择工作或不工作，都是它提供的快乐。”

姓名：桑德拉·白丽

年龄：59岁

家庭住址：弗吉尼亚

婚姻状况：已婚（从未离婚）

有无子女：无

受教育程度：研究生

职业：律师

当前收入：228,000美元

25岁后曾从事多少种不同的工作？10种。

为目前雇主工作了多长时间？21年。

父母对你投资技能和原则的形成影响程度如何？非常重要。

你从事投资多少年了？46年。

你的投资资产总额是多少？460万美元。

各种投资资产占多大的份额？养老计划（43%）、共同基金（13%）、股票（30%）、个人退休账户（14%）。

你拥有多少种不同的股票？35种。

你持有份额最多的前5支股票是哪5支？Berkshire Hathaway，美国家用产品（American Home Products）、艾

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

克森、联合利华 NV、国际商用机器公司。

你拥有多少种不同的共同基金？16 种。

你持有份额最大的基金是哪几种？Fidelity Magellan、詹纳斯 20（Janus Twenty）、GGM Capital Development、纽博格·贝尔门合伙公司（Neuberger Berman Partners）、Templeton World。

你拥有多少种不同的债券？0。

你是否买过股票或指数期权？是。

你是否买过股票或指数期货？否。

你是否或曾拥有黄金或贵金属？是。

你是否短期内出售过股票？否。

你是否接受外来投资建议？否。

开始投资时，你是否有具体的投资目标？是的，我竭尽所能储蓄。我曾看见我父亲购买股票和储蓄，他为我树立了榜样。

你打算如何处理你的财产？我的信托基金将分给我的 4 个兄弟姐妹。我的养老计划和个人退休账户留给我的丈夫。我计划捐献一部分给慈善机构，但我的遗嘱和基金中目前尚无此项内容。或许，我可能会在我的有生之年花完所有资产，这样我就能明白资产的去处并能在有生之年享受自己的劳动果实。由于我没有孩子，因此除我丈夫外，我对其他人不负有任何义务。

你如何获得初始投资资金？我 13 岁时开始投资。我的父亲在我较小时就为我购买了国际商务机器公司以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

及其它一些股票。他还给我购买了他所创建银行的股份。我持有这些股票，并购买更多股票，最后该银行被蒙特利尔银行收购。

你是否曾继承大笔财产？是的。

继承的财产是否有助于给你提供初始投资资金？否。

你如何学会投资？我发现学习如何投资既新奇又有趣。我曾经参加美国个人投资者协会（AAII）举办的研讨会和大型会议。我看各种日报、看书、听各种演讲，从中学习。我尽可能多地了解股票，但并不花很多心思在债券、期货、保险、年金以及其它一些投资工具上。我不使用经纪人，因为我想亲自进行投资，无论祝贺或责备都只有自己而已。

当你开始投资时，是否具备投资所需的具体专业知识？我从父亲那知道了股票。我的一生都在看着股票增长，我对股票市场深具信心。我很乐观。如果市场下跌，则所有的股票都会低价卖出。

你每年用于投资研究上的费用有多少？501 至 1,000 美元。

你每周花多少小时在投资和投资决策上？5 个小时。

你选择股票或基金的条件是什么？我购买每支股票的原因都不同。当英国航空、电话、钢铁、天然气等上市时，我购买它们的主要原因是：我曾经在英国生活过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

几年，因而知道这些公司。我喝百事可乐，因此买百事可乐公司的股票；我买波音的股票是因为我旅行乘坐过许多次该公司的航班；如果一支股票的盈利性看好，那么我会买更多股。我几乎将所有的红利和资本利得都进行再投资。

平均说来，一笔资产你一般持有多久才出售？10年或更长。

你是否会进行相机抉择？否。

你的股票中，哪三支盈利性最好？Berkshire Hathaway、美国家用产品（American Home Products）、艾克森。

你的股票中，哪三支盈利性最差？Mobil Unicom、美洲大陆银行（Continental Bank）、Trafalgar Group。

你是否曾追踪市场黑马？是的，但并不成功。

你如何描述你的投资方法？总的说来较保守，尽量购买绩优股，购买并持有股票，当市场下滑时不抛售股票。1987年10月1日，当我的股票价值为1,023,150美元时，我成为了百万富翁。1987年12月21日，我的股票价值降为839,000美元。我依然不抛售我的股票，而是继续留在市场内。到1994年11月，我的股票价值升至200万。即使市场会波动，其价值最终必将回涨。我们应该积累足够的资金，这样20%的变化率在整个期间就显得微乎其微。

你认为在投资过程中，个人投资者是否具有优势？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是的，我能控制所购买和出售的股票，不用为了每季的业绩而承受压力。我可以保留一支股票很多年。

什么使你认为自己可以成为一名成功的投资者？我具有许多优点。如果我失败了，我不会恐慌。我愿意做任何工作，如女招待、农场主、法律见习生。自从13岁开始，我就工作并积累资金。

你的投资秘诀是什么？一些人认为市场形势较好时不应购买股票。对我而言，无论市场形势多好都可以购买股票。

请你给个人投资者提出一条建议：如果你继承了财产，不要挥霍它，而应下定决心将它用于投资，使它增长，并把财富传给下一代，鼓励他们继续增长财富并把财富传给后代。我认为我们是所继承财富的管理员，我们并非靠薪水赚取这笔财富，因此，将之传给后代是我们的责任。同时，必须教育下一代进行投资。父母很少教导孩子投资，而学校也不教这方面知识，因此，投资经验丰富的我们有责任教导下一代：只有通过财富积累和投资，才能变得富有。

你是否投资于401（K）计划？是的，我最大程度投资于该计划。

如果你愿意，请和我们分享你最喜欢的投资故事：1959年，当我的姐姐16岁时，她开始从事贝尔电话接线员的工作。当她得到生平第一张支票时，她请教父亲应该如何处理这笔钱。父亲建议她将50%的钱用于购

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买贝尔公司的股票，其余的钱留着自己使用。姐姐接受了父亲的建议。伊利诺伊·贝尔公司（Illinois Bell）后来发展为美国电话电报公司（AT&T），并分为7个公司，至此你应该知道故事的结局了。由于贝尔公司的红利支票，姐姐生活得很舒适。

你还有什么建议吗？尽快偿清房子、汽车的贷款或者从一开始就支付现金。每月用信用卡付款，避免支付利息，否则是对金钱的极大浪费。每年的第一天将2,000美元存进你的个人退休账户中。将所有红利和资本利得进行再投资。直接购买股票。购买无负担共同基金。将每月总收入的10%以上用于投资，勇于投资。若你将50%以上的收入用于投资，那么你的投资将飞速增长。享受现有的事物，而不是购买更多东西。如果夫妻俩都工作，那么将其中一人的薪水全部储存起来。下定决心变得富有，你必须做出这个决定。与一个类似于你的善于思考如何处理金钱以及储蓄金钱的人结婚。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第六章　坚持打一垒

不要总是妄想击中本垒，而应集中精力构造高质量的资产并经常致力于资产的增加。

——杰克逊·弗格，密苏里，

市值120万美元证券投资者

步骤4：坚持打一垒。在较少时间内你将获得成功，并终将在这一过程中击中本垒。

必须小心谨慎地选择所购买的股票。市场上有大约10,000种公开上市的股票和成千上万种共同基金。其中有很多垃圾股票正等着吞噬你辛苦赚来的血汗钱。

如何区分优质股和垃圾股呢?

我们将在本章稍后讨论。但在我们讨论百万富翁投资者们如何挑选股票和共同基金之前，我必须强调：

选择从事投资比选择进行何种投资更重要。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

换而言之，你成为七位数资产的投资人并非取决于你选择何种股票，而是取决于你选择投资于股票。

怀着这一理念来讨论股票选择会使你更易于理解股票选择的过程。你不需要保守行事也能获得七位数的资产。打一垒就足以达到这一目标。坚持打一垒，时间会给你回报。

事实上，我认为：迅速击中本垒从长期来看弊大于利。确实，我宁愿选择购买每年上涨 15% 的股票，也不愿购买三个月后即上涨 80% 的股票。你可能会认为我有病。但我不这样认为。三个月内上涨 80% 的股票往往迫使你做出抛售股票的决定。毕竟，谁希望在 3 个月后损失 80% 的利润呢？这正是本垒，不是吗？问题在于：你可能正将最终会上涨 500% 或 1,000% 的股票抛售出去。当然，你可能正遵从游戏规则，准备在低价时再买回股票。然而，如果股价永远也不会下跌呢？或者即使股价下跌，你可能会想等待股价下跌更多而并不买进。

告诉我有哪支股票每年都上涨 15%，且年复一年均如此。每年上涨 15% 的股票不会促使我做出不利的决策。理由很简单。每年上涨 15% 的股票大约每 5 年就翻一番。经过 25 年的时间，其价值大约将翻 5 番。也就是说，10,000 美元的投资将变成 330,000 美元。

这就是你如何通过“打一垒”而变得富有。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以市场平均水平为目标

如果你知道许多百万富翁投资者并不是英明的股票或基金选择者，你可能会稍感安慰。大多数百万富翁投资者的资产中总存在一些表现不佳的资产。然而，他们仍然击中了目标，最终获得了七位数的资产。

我们的百万富翁投资者们是如何做到的呢?

● 保尔·弗勒依据以下5点来选择股票:1)我必须明白公司所从事的行业。2)公司前两年的盈利是增加的。3)朋友在公司工作。4)我所看的杂志中提供了公司的有关资料。5)必须是大公司或者公司在美国西北部。保尔生活在美国西北部,拥有300万美元的投资资产。虽然只有30岁,保尔自16岁起就开始投资并拥有如通用电气、莫克、南方贝尔、Pfizer以及Jonson&Jonson等公司的绩优股。

● 吉尔·帕尔莫对于股票选择有一套详细的方法:“每年大于15%的稳定增长率。成本—利润比率低于1:3。红利不断增长。”吉尔已经50岁了，拥有150万美元投资资产。他收益最好的三支股票是朗讯科技、Computer Associates 以及 Automatic Data Processing。

● 蒂姆·堪贝尔喜欢投资于“销售额和利润逐年稳定增长”的公司。他同时也喜欢“高税前利润、高股东资产净值收益、以及低负债水平”的公司。蒂姆今年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

52岁，拥有近200万美元的投资资产。他持有份额最大的股票包括：莫克、惠普和艾博特实验室（Abbott Laboratories）。

● 特伦特·索伦逊喜欢投资于“具有较好长期增长趋势、且在当地和国际上具有发展潜力的”领先公司。特伦特今年48岁，拥有价值120万美元的投资资产。他持有的份额最大的股票包括微软、莫克、麦尼尔·林奇（Merrill Lynch）。

● 索尼娅·瑞奇喜欢购买“有益于社会”的公司的股票。同时，她也喜欢利润和分红上涨的公司。索尼娅拥有的110万美元的投资资产中包括如AT&T、BP阿莫科、微软、通用电气和英特尔等公司的股票。

● 阿力克斯·韦克喜欢投资于有竞争优势的公司，如具有专利的公司。他也喜欢购买增长率为15%至20%、负债很少或没有、管理人员拥有股票的公司。阿力克斯今年67岁，拥有200万美元投资资产，其中包括国际商用机器公司、通用电气和英特尔。

● 卡尔·斯蒂文是全国投资人联合公司（National Association of Investors Corp）的员工。全国投资人联合公司是为美国投资俱乐部提供保障的组织。该公司具有一套详细的股票选择体系。卡尔依据这一规则选择所投资的股票：“公司至少建立10年以上，销售额和利润稳定递增，每年预期增长15%，税前利润和投资收益管理妥善，合理的成本—利润率。”卡尔今年57岁，一直成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

功地贯彻全国投资人联合公司的股票选择规则，目前他的投资资产总额达100万美元，其中份额最大的股票包括英特尔和Home Depot。

● 肯达尔·法蒙投资股票的依据是："我必须懂得该公司的产品和事务。"肯达尔今年52岁，拥有160万美元投资资产，"公司必须较成功且有可靠的业绩证明。公司必须是所在行业最棒的或者能够指导市场细分。必须有令人信服的投资原因——新产品、高利润增长率。并且，我至少从两个消息来源得到确认。"肯达尔两支最成功的股票是花旗集团和AFLAC——一家保险公司。

品质，品质，品质

百万富翁投资者们都注重的一个共同的标准是品质。高品质的公司体现在以下各方面：

● 高品质的公司统领其所在行业。全球市场竞争日趋激烈。海外竞争，网络进展，技术竞争，所有这些因素使得小规模的、资本不足的公司难以在全球范围内与其它公司竞争。规模的重要性可能比以往更突出。但是我也知道：国际互联网帮助许多较小的公司在特定市场上竞争，如零售市场。然而，我认为最终在国际互联网占统治地位的并非那些现在在该领域占据主导地位的公司。如沃尔—马特、国际商用机器公司、通用电气、迪斯尼公司等大型企业，其规模、经营范围、财务能力

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

以及品牌必将使其战胜这个市场上的小公司。如果你将赌注压在某个行业第三、四等级的公司上，认为它们会成为行业的领导者，那么，你的胜算不大。购买行业领导者的股票。可能这不是最激动人心的方式，但它可能是最能获取利润的渠道。

● 高品质的公司在有发展潜力的市场竞争。要获取七位数资产，你至少要投资 20 年。你希望将财富投资于在将来的 20 年中稳步增长的行业。如果你投资于周期性行业的股票，那么你的财富不会稳步增长。周期性行业严重依赖于整个经济的增长。汽车制造业、化工业、造纸业、钢铁业都属于周期性行业。投资于周期性行业也能赚钱。然而，这种投资更类似于交易。个人投资者一般不易于取得成功。我宁愿将资金投资于从事有增长潜力行业的公司，这样，我不必频繁地买卖股票。我可以让股票与行业一起成长。

● 高品质公司具有稳定的利润。股票价格取决于利润。让我们再重复这一论述：股票价格取决于利润。股票价格与利润之间的关系在短期内可能不一致。然而，长期看来，上升的利润必将导致较高的股票价格。如果相信这一论述，你也应该相信，你应该购买利润稳定增长的公司的股票。你如何能判断哪些股票的收益将增长呢？你应该察看公司的历史纪录。虽然以往的纪录不全是将来发展的指示器，但它的确可能是投资者判断该公司将来盈利是否增长的最好途径。如果一个公司在

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

过去的10年里利润每年都提高，那么该公司未来盈利继续增长的可能性就极高。

● 高品质公司具有深厚的财务基础。你想要购买股票的公司至少已建立20年以上。如果公司的财务状况不佳，则不应购买该公司股票。你投资的公司应具有充足的现金流量和可控制负债。长期负债占总资本的比例不应超过60%（总资本是公司长期负债与股东权益之和)。这些数字均可在公司财务报表中找到。但也有例外，即使公司负债率较高，若公司财务基础坚实，则仍然可以购买该公司的股票。

● 高品质公司的红利增长率高于平均数。红利是从公司的盈利中分出的，支付给股票所有者的现金流量。我既拥有支付红利的股票也拥有不支付红利的股票。在其它条件相同的情况下，支付红利的股票可能更有益于长期投资者。红利在时间和复利的作用下，会给你带来较多收益。红利也有助于抵御市场萧条。事实上，红利的绝对多少并不重要，重要的是红利随时间增长的能力。如果要我选择是投资于红利多、但增长速度慢的公司还是红利少、但增长潜力大的公司，那么我将总是选择后者。二、三十年后，迅速增长的红利对股票的总收益将产生巨大的影响。我以及许多百万富翁投资者所拥有的许多股票的红利收益率很低，如朗讯科技、英特尔以及沃尔格林（股票的收益率为红利除以股票价格)，然而，这些公司可能在以后的20年里使红利每年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

至少增长5%到10%，如此迅速的红利增长将极大地提高总收益。

● 高品质公司是你想拥有、锁住、储存其股票，以及收为己有的公司。“我想要投资的公司应该是好得让我想自己拥有它，而不仅仅是作为公司的股票持有者。”凯文·莫洛尼如此说道。凯文的资产价值100万美元。我明白凯文的意思。我在选择股票时总爱问自己几个问题：我自己是否想拥有这样一个公司？换而言之，如果我拥有比尔·盖茨的财富而能够立即买下整个公司，我是否想要买下这个公司呢？我认为：如果投资者以主人的心态进行股票选择，那么他们将做出更明智的决策，他们不会再只看重股票走势或市场谣言或热门消息或者季度财务报表结果。他们将更宏观更长远地观察。他们也将会对自己提出更深刻的问题：这一公司所在行业是否具有良好的长期发展潜力？政府在该行业中起了多大的作用？雇员是否团结一致？多久才能收回投资？我的竞争者是否强大？该公司是否具有市场防御能力？聪明的投资者在考虑购买股票之前都会问自己这些问题。你也应该如此。

依据自己所知的信息而投资

百万富翁投资者可通过多种方式发现高品质股票。其中一种方式是投资于他们熟悉的行业或公司。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

关于投资你实际上知道的比你想像的要多得多。你自己可能尚未意识到，但事实正是如此。

你是一名消费者，日常生活中你已经获得许多关于产品的市场信息。

在各自的领域里，每个人都是一名劳动者。这样一个位置为你评估你所在的行业、公司、竞争者提供了便利。

你的同事、家人、朋友、亲戚和自己平常都在各自的岗位上熟悉了各自领域的专业知识。大多数人都已具备了足够的投资技巧。只是他们未意识到而已。而百万富翁投资者们通常都懂得在投资过程中充分运用自己所知道的知识和信息。

以托马斯·波尔为例，托马斯今年 54 岁，是一个炼油厂的工人，与他的妻子在西海岸居住了 23 年。托马斯的投资资产价值 140 万美元。其中收益最好的一支股票是美国在线。听听托马斯是如何选中这支股票的。“工作完了后，我们六、七个人每 6 个星期就聚在一起玩扑克，”托马斯说，“其中一个是我们的计算机技师。我们开始谈论股票和国际互联网。技师认为国际互联网是可行的，每个投资者至少应拥有一种网络股票。这是技师在‘dot.com’股票狂涨之前说的话。一周后，我购买了美国在线的股票。”

迈克尔·沃克也是一个百万富翁投资者。他最赚钱的股票是他经常合作的公司的股票。“我以前都是公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的印刷工。我最好的客户的股票——Tellabs，在我有资金投资之前就密切注视着它。当我有钱投资后，我购买的第一支股票就是 Tellabs。直到现在，我还拥有这支股票。”尽管已经 40 多岁了，学历只有高中毕业，每年只赚 60,000 美元，但是迈克尔已经拥有 120 万美元的投资资产。

我们收益最好的股票经常就在我们鼻子底下。以迈特·T 为例，他是一位生活在中西部靠北的退休的公司主管人员，拥有超过 210 万美元的投资资产。在他大部分的工作生涯中，迈特在为一家公开上市的电子和电器公司工作。“我最早拥有的 3 股股票是 1946 年我妻子送给我的圣诞礼物。这一年我退了伍，进了公司工作。”迈特说，“我在 1955 年收到我们公司的第一份股票期权。自那以后许多年，这支股票也是我拥有的惟一的股票。”

迈特是如何处理他公司的股票的呢？他卖了一个好价钱，公司股票最终以每股 88 美元的价格卖出。迈特说：“我记得，这支股票（是他妻子送给他的圣诞礼物）最初的成本只有每股 1 美元。”

当然，我们为之工作的公司并非全都是公开上市的公司。但这并不意味着你丧失了洞察其他投资机会的能力。

以戴尔计算机公司股票的巨大收益创造出来的“戴尔百万富翁”为例。难道每一个因戴尔计算机而赚钱的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人都为戴尔计算机公司工作吗？当然不是。要了解一个公司并不一定要为它工作。这些“戴尔百万富翁”可能有朋友或亲戚在公司工作，因而能提供公司的发展潜力方面的信息。

一年前，我在位于德克萨斯州奥斯汀的戴尔计算机公司总部与一个投资集团交谈。从谈话中判断，我敢断言，虽然在座的大多数人都不是戴尔公司的员工，但许多人都拥有该公司的股票。其中一个人告诉我他最初仅以每股 1 美元的价钱购进戴尔公司的股票。

可能你没购买戴尔公司的股票，但你可能拥有其他提供较好投资机会的发展迅速的公司的股票。

当问及他们是否投资于自己了解的公司，超过 3/4 的百万富翁们的回答是肯定的。鲍拉·凯丝是其中的一位。鲍拉今年 52 岁，是一名极其成功的投资者，拥有超过 600 万美元的投资资产。她成功的一个原因是她了解信息。鲍拉退休之前是银行总裁。当然，她所拥有的股票中绝大多数是银行股票。其中她运营最好的两支股票是国家城市银行（National City）和第一银行（Bank One)。(第七章末附有鲍拉及其投资策略的详细资料。)

记住鲍拉确实了解银行业。了解一个公司或行业并非仅指使用该公司的产品。

以熏猪肉为例，我爱吃熏猪肉，我也知道如何做熏猪肉，我更知道在三明治俱乐部中熏猪肉发挥了很大的作用。可另一方面，我对投资于养猪业知之甚少。我对

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

猪肉销售业了解不多，我甚至不能指出驱动肉猪市场的第一基本要素是什么。

现在，假设我是一名养猪农场主。我可能会有不同的见解。我将不仅知道熏猪肉不仅可作早餐，而且是一个投资机会。由于养猪农场主了解关于熏猪肉的各方面知识，他在这方面投资就具有优势。

养猪农场主确实真正了解熏猪肉。

真正了解某个公司和行业与你因为喜欢其产品而自认为了解该公司二者之间具有很大的差别。喜欢某公司的产品是做出正确决策的一个步骤，但你还需要进一步做一些工作：

公司的净边际利润如何?

利润底线是否在不断增长?

公司财务状况是否良好?

你预期红利增长状况如何?

公司的市场地位是否稳固?

公司品牌是否深入人心?

公司管理阶层是否对公司怀有信心?

这些问题是你了解一家公司所必须首先质问自己的。你首先只在脑子里有个概念，然后逐渐深入探寻以检查公司各项基础是否坚实。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

该投资者购买自己了解的股票并得以在41岁提前退休

当洛尼·弗格尔开始为亚特兰大的 Home Depot 工作时，他从来未预料到事情将如此发展。由于他在公司工作以及对该行业的了解，洛尼意识到 Home Depot 是有潜力的可以购买的股票。当他因公司实行的优惠计划而能够以每股几美分的价格购买公司股票时，他充分利用这个机会。由于公司的雄厚实力，洛尼购买的股票价格迅速上涨。由于投资资产收益相当可观，洛尼可以在41岁时提早退休。现在，他每天骑骑自行车、做些义工、写写剧本打发时间。洛尼说：“自由的感觉真棒。”

资料来源：安妮塔·夏普
《华尔街日报》 1996年8月25日

不要投资于未知领域

投资成功最主要的原因是不断将拥有的资金进行投资。通过不断投资，复利计算可以不断发挥其神奇的作用。但同时，你要避免做出错误决策。不冒险投资于未知领域是避免犯错的一个好方法。

我曾请为写本书而调查的170名百万富翁列出他们投资最失败的股票。以下是他们所列出的最失败的股票：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

ACX 技术（ACX Technologies）

Aileen

American Industrial Properties

Applied Magnetics

Audiovox

Bethlehem Steel

生物基因技术（Biogenetic Technology）

Calgene

Chyron

Columbia/HCA Healthcare

Corel

Diageo

Digital Biometrics

金熊图书（Golden Bear Books）

H&Q Health Care Investors

Hopewell Holdings

Keldon Oil

Meditrust

Mohawk Data

Morrison Knudsen

Nabors Industries

Navistar

新亚洲基金（New Asia Fund）

诺贝尔钻探（Noble Drilling）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

佩斯健康管理（Pace Health Management）

Pharmacopeia

Preestek

量子（Quantum）

Somatogen

合成科技（Synthetech）

United Records&Tapes

乡里人（The Villager）

Zoltek

我们的百万富翁也列出了一些知名公司，如飞利浦·莫里斯、伊斯曼·柯达、废物管理（Waste Management）、Caterpillar、麦当劳。然而，我认为，大多数所列出的垃圾股票都是大多数投资者不熟悉的公司的名字。就我而言，许多公司的名字我都闻所未闻。很有可能，购买它们股票的百万富翁们也并不真正了解它们。

当然这主要是我的观点。当你投资于小的、投机的、高风险的公司时，你正冒险投资于未知领域。代价经常是巨大的。更有可能的是，这些垃圾股票将使你的投资付之一炬。

与通用电气、Bristol－Myers Squibb 的股票相比，你所拥有的小的、不出名的股票更有可能让你深陷泥沼。如果通用电气、Bristol－Myers Squibb 的股票剧烈衰退，其反弹的可能性比高风险股票崩溃后反弹的可能性要大得多。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

“买价格不超过5美元的股票毫无用处，”阿玲娜·希尔多说道。阿玲娜是我调查的日常百万富翁中的一位，她今年58岁，拥有140万美元的投资资产。她所持有的份额最大的股票包括几家公用事业（DTE能源、Atomos能源和DQE）以及国际商用机器公司。

投资者购买期货、期权也可能使投资者资金付之东流。期货、期权属于衍生证券。衍生证券也是金融工具，其价格取决于基础证券、资产、指数的价格。例如，“自由买入”期权使投资者能够以预先确定的价格购进股票。“自由卖出”期权使投资者能以预先确定的价格卖出股票。如果投资者能够正确判断基础股票或指数的走势，期货、期权能够给投资者带来快速而巨额的收益。但是期货、期权并不是投资，而是投机。投机对于构建七位数的资产毫无用处。

我知道有些人出于“资产保险”目的而购买期权和期货。例如，你拥有300股麦当劳股票。你可以购买“自由卖出”期权以防止麦当劳股票下跌。一份“自由卖出”期权允许你卖出100股。因此，你应购买3份期权来保障你的股票。如果麦当劳股票下跌，则“自由卖出”期权价值上涨，抵消了股票的损失。

尽管使用期权来保障投资是一个不坏的策略，但我认为，对于长期投资者而言，没有必要为防止市场衰退而进行“资产保险”。一方面，我保证你不可能准确地预测股票或市场。我当然也不能。也没有任何人有如此的能

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

力。因此，没有必要支付额外的保险费。(上例中的保险费用指购买“自由卖出”期权的成本。)而且，既然你进行长期投资，市场这个星期、这个月、甚至今年如何并不太重要。这也是百万富翁投资者们心中所想的。

对于期权，我是从一个深刻的教训中受到教育的。在我投资生涯的早期，我购买了美国普雷斯顿公司(American President Companies)的股票。(该公司已经被收购。)美国普雷斯顿公司是市场上少数几个纯粹从事造船业的公司之一。总是有收购投机降临到这家公司的头上。我购买“自由买入”股票期权是由于一位卓越的公司收购者在《华尔街日报》上的评语，他当时正寻找下一个收购目标。(投机者购买“自由买入”股票期权，因为他们相信股票价格将上涨。)当记者问他为何不指出下一个收购目标的名称时，这名收购者回答说：“我现在感觉像奥利弗·洛斯。”他的这番话引起我对美国普雷斯顿公司的兴趣。

作为一名杰出的股票分析师，由于这名收购者当时正窥视造船业，因此我认为：这名收购者的简短论述表明他将收购美国普雷斯顿公司。因为奥利弗·洛斯保护的是谁呢？罗纳德·里根。而罗纳德·里根是谁呢？美国总统！

那么，你可能会猜到接下来发生的事情。我购买了美国普雷斯顿公司的股票期权。而这名收购者收购了其他公司。我只能看着我的期权干瞪眼。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你可能会认为这一次惨痛的教训已足够使我从此不再购买期权。事实上,是另外一次经历才使我真正意识到期权的作用,并使我从此与之绝决。几年前,当我仍然很缺乏经验、热衷于购买期权时,我购买了一些航空股的买入期权。在我买进期权的几天后,航空公司被收购。我所购买期权的价值在收购申明公开后上涨了一倍。然而,有趣的是,当我计算买卖期权的佣金(期权的佣金非常高)和短期资本利得时,几乎没有任何利润剩下。

至此以后，我再也没有购买过期权。

当你投资于投机性股票或者期权、期货时，你可能是为了寻求保障。不幸的是，你可能每次都不会成功。记住：要创造七位数的资产，你并不用击中本垒；你只要使你的资金不断用于投资。时间和复利将使财富得以积累。

股票价格重要吗?

到目前为止，我着重强调的是购买高品质公司的股票。我对如何以合适的价格购买公司的股票谈得很少。

当然,每个人都愿意“以低价买进,以高价卖出”。问题在于如何确定你是以低价买入股票以及以高价卖出股票的。你可以使用传统的股票价值标准。许多投资者使用股票的“价格－利润比率”作为股票价值的衡量标准。

股票的价格－利润比率是将股票每股价格除以公司

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

12个月的每股收益。假设公司的股票价格是每股20美元，其以往12个月的每股利润为2美元，因此该公司的价格-利润比率为10。奉行价值标准的投资者通常不喜欢价格-利润比率高于整个市场平均比率或者高于公司过去每股利润增长率的股票。也就是说，如果公司的每股收益以15%的比率增长，那么，除非其价格-利润比率小于15，否则不应购买该公司的股票。

问题在于：当增长股正盛行时，使用类似于价格-利润比率的价值测度标准将使你失去较大的机会。过去几年的情况正是如此。低通货膨胀率、低利率为增长股提供了良好的发展环境。如果投资者只在价格-利润比率等于或小于利润增长率的情况下购买股票，那么他们将错过巨额利润。

然而，谁知道增长投资方式将仍然流行或者“价值”投资又将占据主导地位？坦白说，我们只能猜测而不能确定股票是否会有较好的“价值”。成功的投资者正确分析而后投资。他们是基于所知而非猜测进行投资。你明白什么是高品质。你知道通用电气或朗讯科技或微软或者英特尔等高品质公司，具有高质量的产品以及高水平的管理。你明白以上事实，进一步猜测其股票价值。由于这个原因，我投资于高品质公司，而不注重短期股票价格。

不要误解我的意思。经验丰富的、高品质的、在行业内居于领导地位的公司的股票价格可能过高，投资于

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这些股票是一个方面。另一方面，投资于投机性的、高风险的、无经验的、无历史纪录的公司可能会获得较高的回报，价格最终将起决定作用。然而，购买基础稳固的、高品质公司的绩优股并持有20年时间，与购买一些低质量的、低价股票相比，价格所起的作用小得多。

如果坐等以“低价”购进具有较高收益的股票，那么你就永远在空等。高品质公司的股票永远不可能“便宜”。你将永远不可能在莫克的股票价格－利润比率为8时购进其股票，也永远不可能看见微软的股票在价格－利润比率为12时成交。如果你坐等以市场平均价格－利润比率购进朗讯的股票，你必须等很长时间。

西奥多·弗茨曼是位极其成功的专业投资家。他的专长是平衡性买卖。以下摘自他在《金钱》杂志上的话，每个投资者都必读：

如果你低于正常价格25%购买了错误的股票，那么你可能较长时间后才会破产；如果你高于正常价格25%购买了合适的股票，那么你将获得5倍而非6倍的利润。

太多的投资者花费过多的时间在购买“高价值”股票上，即根据所有价值判断条件所计算的似乎便宜的股票上，而未花费足够的时间于公司品质上。这些投资者经常掉入“价值陷阱”。他们购买的低价股票的价格将

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

越来越低。

我在付款购买高品质公司股票时从未犯过错。作为一名投资者，以过高价格购买高品质股票并不是很严重的错误。时间将最终弥补你的损失。

在股市衰退时购买股票

如果你以过高价格买进的优质股票的价格不久之后猛烈下跌，你将如何处理？继续购买该股票并等待。个人投资者可以较耐心地处理投资，因为你并不注重短期绩效。你可以购买已经下跌的高收益股票并等待其必将出现的转机。股票的回弹可能只需6个月，也可能需要两年。然而高品质公司最终将显现真正本色。

无论你知道与否，在萧条时购买高品质股票对你而言是胜过大多数职业投资者的一个巨大优势。大多数职业投资者都不愿意购买使资金滞留的股票。滞留的资金将损害短期业绩。短期业绩影响了资产的积累。

专业投资者注重短期绩效事实上增加了你作为耐心投资者的优势。几乎每天都会遇到长期购买的机会。如果高品质股票的收益少估算1美分，那么其日价值将损失10%。错误估算股票收益对专业投资者而言是一个严重的错误，这常常表明公司在以后的几个季度内会遇到困难。专业投资者不可能会拥有陷入困境的公司的股票。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

然而，如果是高品质公司的股票，那么你可以而且你也愿意等待股票价格反弹。

许多我所调查的百万富翁投资者在股价下跌时购买股票并赚了钱。我要再一次强调这个词：品质。我不愿意推荐投资者购买股价下跌的投机性的、小公司的股票，然而，行业的领导者偶尔遇到挫折又是另一回事。事实上，如果你主要投资于高品质公司的股票，你必然会在股价下跌时购买该公司的股票。这也同时使长期增长策略的潜力得到最大程度的发挥。

百万富翁塑造者

我请我们的百万富翁投资者列出其运营最好的股票。以下“百万富翁塑造者”是大多数百万富翁投资者所提到的前20支股票（各公司按提到次数排序）。收益数目来自标准普尔和MSN货币中心（www.moneycentral.msn .com/hone.asp）。

百万富翁塑造者

公司名称	1988年12月31日投资于该公司股票的10,000美元在1998年12月31日的价值
朗讯科技	朗讯1996年才公开上市。
通用电气	114,590美元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司名称	1988年12月31日投资于该公司股票的10,000美元在1998年12月31日的价值
莫克	93,650美元
英特尔	406,340美元
微软	931,049美元
思科系统	思科公司1990年才开始公开上市。
戴尔计算机	3,469,630美元
艾克森石油	48,980美元
EliLilly	105,390美元
IBM	41,180美元
美国在线	美国在线自1992年才开始公开上市。
Pfizer	208,550美元
美国电话电报公司	34,380美元
Home Depot	403,640美元
沃尔格林(Walgreen)	175,270美元
Amgen	392,109美元
南方贝尔	74,350美元
沃尔－马特	109,740美元
AFLAC	135,150美元
美国运通	50,510美元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

这些都是人们所熟悉的公司。我相信你对大多数名称都感到熟悉。这些股票也是华尔街讨论和分析最多的股票。

对大多数人而言，这些股票代表了投资领域杰出的“个股”。

稳定、连续、资金充实、银行肯担保。

这些股票将使你在若干年后变得富有。

这些股票并不总在特定年份提供最大利润。在一些年里，它们滞后于整个市场。

然而，对于二、三十年的时间范围，你离不开这些股票。从现在开始的二、三十年内，它们将常伴你左右。股票收益在这二、三十年内将上涨很多（股票价格也将最终随之上升）。它们将提供至少相当于市场平均水平的收益。

最重要的，当你看着经营报表数据时，其中一些将由打一垒变为本垒打。

以微软——这个软件业的巨人为例。在几年前，购买微软的股票并不需要爱因斯坦那样天才的大脑，可以像微软那样在自己的领域里占据领导地位的公司并不多。购买微软的股票又需要多么精明呢？对吧。

微软的股票收益自 1995 年以来已经增长了 4 倍多，开始单个地打几个一垒变为击中本垒。

事实上，许多“百万富翁塑造者”最后都成为本垒。对于这 17 种具有“百万富翁塑造者”之称的股票，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1988 年底的 10,000 美元投资到 1998 年底价值总额将超过 670 万美元。如果你有幸以前拥有其中的一支股票——戴尔股票，10,000 美元的投资其收益将超过 340 万美元。

仅仅说这些股票在过去的 10 年内具有相当好的发展势头是一种谦虚的说法。这些股票没有一支价格“便宜”。而且，我认为，其中许多股票的未来收益不可能超过以往 10 年。但是，我仍然会将我的资金投资于这些股票（我确实依然拥有其中一些股票——英特尔、微软、朗讯、艾克森石油、美国电话电报、沃尔格林）。这些股票将继续保持其优势，至少相当于市场平均水平甚至可能好很多。

如果你在寻找可以投资的股票资产，你应该投资于这些“百万富翁塑造者”股票，因为其它股票都比不上它们。

依据数字做出判断

如果你想要自己寻找未来的“百万富翁塑造者”股票，国际互联网的产生使你比以往更容易达到这一目的。许多网页允许投资者根据各种条件筛选成千上万的股票：规模大小、收益增长速度、股票价格、价格－利润比率、金融实力等等。其中尤其有用的两个网址是：www.irnet.com 和 www.stockscreener.com（对于前者而言，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在主页左边点击“投资工具”（Investing Tools）即可）。

当使用这些或其他股票筛选工具时，应确定包括以下条件：

● 股东资产净值盈利。股东资产净值盈利衡量公司是如何高效地利用股东的资金赚取利润。理论上，你愿意购买股东资产净值盈利稳定或上涨的公司的股票。注重股东资产净值盈利总是超过20%的公司。

● 边际净利润。边际净利润表明公司是如何有效地从收入中挤出利润。当然，你希望公司边际净利润保持稳定或上升。我一般看重边际净利润为8%至10%的公司。必须承认的是，这一边际净利润水平相当高，尤其是对于从事周期性行业的公司。然而，如果你希望进行增长投资，以高边际净利润为筛选条件将确保你投资的是高增长行业。

● 每股利润增长率。股票价格随着股票收益而变化，因此，投资者一般希望购买利润增长的公司的股票。理论上，你希望公司的利润在过去的5年内每年都增长。注重5年里利润增长率至少为12%的公司。

● 收入增长率。公司利润增长还不够，因为利润也有可能是通过消减费用而非由于市场对公司产品需求增加而增长的。你应购买产品销售量增长的公司的股票。上升的销售量是利润上涨的基础。公司只能在短期内通过降低费用来提高利润水平。注重10年内收入增长的公司。同时，寻找收入增长率每年超过8%的公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

司。

● 负债水平。你购买公司的股票，并计划持有股票大约二、三十年。坚强的财务实力对于公司的生存至关重要。其中衡量公司财务状况的一个实用的比率是公司长期负债占总资本（总资本等于长期负债与股东权益之和）的比例。理论上，你不应购买负债－资本比率大于60%的公司的股票，而应购买这一比率低于30%的公司的股票。

● 市场资本总额。公司市场资本总额等于股票价格与在外股票数目之积。假设公司股票价格为每股50美元，且有200万在外普通股，那么公司市场资本总额为1亿美元。你可以将市场资本总额看作华尔街在某个时点赋予公司的价值。

● 公司所有权。理论上，你希望投资于公司管理人员同时也是公司股东的公司。当管理层与股东的利益紧密结合时，公司才更可能做出有益于股东的决策。www.insidertrader.com是用于察看公司管理人员或其他公司员工买卖公司股票情况的网站。

当然，一旦你完成筛选过程，还需要做其他准备。你将需要对特别感兴趣的具体公司进行调研。用于公司一般调研的网站是www.dailystocks.com。这个“集成”网站提供了与许多研究工具的链接以及可用于股票分析的信息。

非计算机使用者可使用的一个极好的研究工具是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

《价值钱投资纵览》（*Value Line Investment Survey*）。大多数图书馆均有该书可供查阅。该书提供了关于 1700 个公司的研究报告。尤其实用的是它提供了股票“安全系数”等级。注意安全系数等级为 1（最高等级）或 2 的股票。在书中的前几页列出了所有等级为 1 或 2 的股票名称。如果你注重察看公司安全系数，那么必须注意公司应处于增长行业。该书前面同时提供了“增长最迅速的股票”一览表。

你可能会猜测，我对于判断“百万富翁塑造者”股票方面有自己的一套理论。我将在第十一章提出一些建议。

选择共同基金

你可能拥有共同基金。401（K）计划的迅速增长使得大多数美国人愿意拥有共同基金。不幸的是，许多美国人都对如何选择共同基金毫无头绪。

对于股票，你可以使用各种标准对其进行评估。然而，对于共同基金，信息太少以至于难以做出评估。这也是为什么大多数投资者追逐最热门基金的原因。绩效是可供决策的惟一有用的工具。不幸的是，追逐热门基金常常以损失惨重为结局。

什么是选择共同基金的有效策略呢？我们的百万富翁投资者提供了以下方法：

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

● 马克·霍根喜欢投资于无负担共同基金，即无销售费用的基金。他集中投资于低费用和低周转率的共同基金，且一般寻求投资于有良好长期历史纪录和有雄厚资金后盾的基金。马克的资产价值 200 万美元，包括如先锋国际增长基金（Vanguard International Growth）（800-662-7447）、先锋美国增长基金（Vanguard U.S.Growth）（800-662-7447）、詹纳斯世界基金（Janus Worldwide）（800-525-8983）和 T. 洛伊价格科技基金（T.Rowe Price Science and Technology）（800-638-5660）。

● 保尔·弗里兹部分根据基金所持有最大份额的资产判断基金。“基金所持有的前 10 位股票的公司我是否愿意购买其股票?”保尔常常如此问自己。你可以通过查阅基金季度报告来找出其持有份额最大的股票。同时，大多数共同基金都有网页提供基金信息，其中包括主要持有的股票。保尔 140 万美元的投资资产包括拉格梅森价值信托基金（Legg Mason Value Trust）（800-577-8589）、先锋税收管理增长和收入基金（Vanguard Tax Managed Growth and Income）（800-662-7447）以及泛美小盘基金（Transamerica Small Cap）（800-892-7587）。

● A.J. 怀特喜欢购买以往 3 年比较稳定的、费用水平较低的、管理可靠的基金。怀特持有的基金包括先锋 500 指数基金（Vanguard 500 Index）（800-662-7447）和先锋增长和收入基金（Vanguard Growth and Income）（800-662-7447）。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

最受百万富翁欢迎的基金

以下是我们的百万富翁投资者最广泛持有的5种共同基金：

詹纳斯基金（Janus Fund）（800-525-8983）

先锋500指数基金（Vanguard 500 Index）（800-662-7447）

詹纳斯世界基金（Janus Worldwide）（800-525-8983）

詹纳斯20基金（Janus 20）（800-525-8983）

Fidelity Magellan（800-544-8888）

当选择基金时，请遵循以下原则：

- 只购买无负担基金。（无负担基金指不收取销售费用的基金。）尽管也存在运营良好的有负担基金，然而没有任何研究证明有负担基金优于无负担基金。坚持只投资于无负担基金。

- 所有基金都会每年收取一定的管理费。管理费一般表示为基金资产的百分比。不要购买年费用比率超过1.4%的基金。换而言之，避免投资于将使你每100美元的投资损失1.4美元的基金。基金最有力的一个指示器是基金费用状况。当然，也有一些基金虽然年费用较高但盈利状况良好。然而，投资于低费用基金仍然是你明智的选择。

- 购买年周转率低于100%的基金，低于50%当然

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

更好。周转率衡量基金管理人需要多长时间完全更新自己的资产。周转率为100%意味着基金管理人在一年时间内完成一次周转。高周转率意味着基金管理人频繁地卖出资产。这也就意味着资金管理人将增加股东的资本利得，并将最终增加股东的应税所得。高周转率基金通常意味着高税金。高周转率基金同时也反映了资金管理人的投资方式。投资者、专家以及其他人很少情况下同时是优秀的交易者。因此，不要企盼你的基金管理人例外。

- 避免投资于以小公司股票为主的增长过于迅速的基金。流入小公司基金的巨额现金流入量将增加基金管理人运营基金的难度。他或她在基金太大的情形下将不能购买同类股票，因为小公司的股票缺乏必要的流动性。
- 着重投资于3年均为同一基金管理人的基金。

指数基金——最后的一垒

高效的基金投资战略是选择指数基金。指数基金模拟市场指数的运营。最流行的指数基金摹拟的是标准普尔500指数。你也可以购买模拟其它指数的基金，如道琼斯工业平均指数、韦尔郡5000指数（Wilshire 5000）、卢塞尔2000指数（Russell 2000），或者其他的国际股票指数。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

指数基金是基金投资者的要打的最后一垒。如果你投资于模拟标准普尔500的指数基金，你将肯定能获得与该指数收益大致相当的基金收益。与市场平均收益大致相当的基金收益听起来可能不是特别吸引人。然而，这一收益水平事实上已相当不错。在某一给定的年份中，所有基金中，大约有1/2至3/4的基金达不到市场平均收益水平。这一比率在近年来甚至更高。

指数基金看好的一个原因是它们的费用特别低。例如，先锋500指数基金（800-662-7447）的年费用率只有0.18%。也就是说，在你投资于基金的每50000美元投资中，你每年将损失90美元用于支付费用。与年费用率为1.5%（或者每50000美元年费用支出为750美元）的基金相比，你就能明白指数基金相对于大多数管理基金的优势所在。同时，因为没有频繁的运作，指数基金可以提供税收优惠。因此，指数基金的周转率很低。尽管大多数基金家族都提供指数基金产品，先锋共同基金家族（800-662-7447）是指数基金中的王者。我参与管理的共同基金——斯特朗·道30价值基金（Strong Dow 30 Value Fund）（800-368-6010）是一支有潜力的指数基金。该基金仅投资于组成道琼斯指数的30种股票，尽管我和共同资产管理人瑞奇·莫洛尼对于应该如何投资于这些股票拥有部分的自主权。斯特朗基金同时也提供了建立在标准普尔500基础上的指数基金。投资于任何共同基金前，应确保自己已经获得内容简介

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

书。

晨星共同基金评级

晨星共同基金评级（Morningstar Mutual Funds）是基金研究的典范。晨星的星级排名是行业内每个人都遵从的标准。据估计，在晨星评级为四、五星级（五星级是晨星的最高排名）的基金几乎囊括了所有基金的现金流入量。晨星共同基金评级在大多数图书馆均能查阅。你也可以在 www.morningstar.com 网页上查询。该网站提供建立在如基金目标、晨星评级、费用比率等许多条件之上的共同基金筛选工具。

总　　结

当你购买单支股票时，最重要的因素是品质。这也是每一个百万富翁投资者最重视的因素。你也应该如此。记住：你的股票并不需要具有 50% 的年收益率也能使你致富。你没必要在 10,000 支公开上市的股票中寻找低价股票。你不必冒很大风险投资于投机性股票来增长你的资产。你需要做的仅是积攒资金不断进行投资，购买真正可靠的年收益率为 10% 或 15% 的股票。

本章重点推出的百万富翁是哈姆伯特·克鲁兹（真

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

实姓名)。你可能曾在当地的商业部门见过他的名字。哈姆伯特是佛罗里达州福特·劳德戴勒市《太阳——守护者》(*Sun - Sentinel*)报社的金融记者。他的专栏遍及全国。考虑到哈姆伯特既是投资者又是市场评论员，我认为，他的论述和经验对读者而言尤其有价值。

哈姆伯特积累100万美元投资资产的历程非常有趣。他随家人于1960年从古巴移民至美国。当时，他的父母身上仅有300美元。哈姆伯特的投资教育是从一个很低的起点开始的。直到39岁他才开始投资于股票。然而，在接下来的15年中，哈姆伯特弥补了过去失去的时间。他的资产飞速增长，这主要受益于特立本公司(Tribune Company)等经营良好的公司。

我问过哈姆伯特：是否认为个人投资者可以与大型投资者竞争?他回答说："当然。因为个人投资者不用交出使老板和基金股东满意的短期业绩。他们可以按自己的决策投资。"

姓名：哈姆伯特·克鲁兹

年龄：54岁

家庭住址：佛罗里达州

婚姻状况：已婚28年，且从未离婚

子女：1个

受教育状况：大学本科

职业：记者

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

当前收入水平：所得税率为31%的基线

25岁后曾从事多少种不同的工作？4种。

你是否遵从自己所制定的年财政预算？是。

你的父母是否很节俭？是。

你在什么年龄开始投资？39岁。

至今你已投资多少年？15年。

你的投资资产总额是多少？140万美元。

各种资产所占的份额分别是多少？共同基金（45%）、股票（25%）、债券（30%）。

你拥有多少种不同的股票？8种。

你拥有份额最多的股票是哪一支？特里本公司。

你拥有多少种不同的共同基金？8种。

你拥有的份额最大的共同基金是哪几支？Bridgeway Ultra Large 35 Index、Vanguard Health Care、Vanguard Total Bond Market Index、Guinness Flight Wired Index、Citizen Index。

你拥有多少不同种类的债券？0。

是否曾买过股票或指数期权？否。

是否曾买过股票或指数期货？否。

是否拥有黄金或贵金属？否。

是否卖过股票空头？否。

你打算如何处理你的财产？死时将不留分文，但会留给继承者人寿保险。

你的长期目标是什么？拥有足够多的财富，可以选

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

择不再工作。

在开始投资时，你遇到过什么困难？父母没能教导任何投资知识。

从心理学角度来说，你是如何为了获得未来财务上的良好运行而延迟现在的消费的？我总把目标铭记在心。自从我的父母在古巴丧失一切后，我为了将来创造出安稳的财务状况而更加勤奋地工作。

你如何获得初始投资资金？首先将薪水用于投资以及偿清抵押贷款。然后将每月本应用于抵押贷款的薪水全部用于投资。

是否有特定的、改变你命运的事件促使你开始投资？我的一个同事给我看一本《变化的时代》(*Changing Times*)(现在改名为《凯普林个人金融》杂志(*Kiplinger's Personal Finance*)),我看到上面的收益不仅可能比银行提供的收益高,而且当时情况通常都如此。

你是否曾继承大笔财产？否。

你投资前是否先计划？我和我的妻子开始将收入的一定比例用于投资。随着我们收入的增加，用于投资部分的金额快于薪水增长比例。事实上，自开始投资以来，我们所有增加的工资都被用于投资。如不考虑通货膨胀，我们的支出一直比较固定。

你如何学会投资？你觉得学习的过程困难吗？有趣吗？阅读、阅读、再阅读。学习的过程并不困难，却充满了乐趣，尽管我能想到许多比阅读股票市场更有趣的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

事情。

当你开始投资时，是否具备投资所需的具体专业知识？否，除了我的数学很好、思考逻辑性强以外，我不具备投资所需的具体专业知识。

你经常使用哪种投资研究工具？quote.yahoo.com、www.morningstar.com、《展望》时事通讯（*Outlook* Newsletter）、《道琼斯理论》（*Dow Theory*）、《预测》时事通讯（*Forcasts* Newsletter）、《共同基金》（*Mutual Funds*）杂志。

你每年用于投资研究上的费用有多少？少于250美元。

你是否使用计算机来跟踪投资？是。

你每周花费多少小时在投资和投资决策上？至多2小时。

你选择股票或基金的条件是什么？对社会负责。我不会投资于从事烟草行业的公司的股票，也不会购买拥有烟草行业股票的基金（因此我不会投资于标准普尔500指数基金）。经营稳定，即使我被送到荒无人烟的荒岛上呆上10年或更长时间，我也会感到安心，因为直到我回来我将一直持有投资。高效的管理阶层与公司同心协力（对于共同基金来说，基金管理人在该基金中必须拥有自己的投资）。而且共同基金必须具有费用低、税收优惠的特点。

你购买投资的频度如何？每月购买一次。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

平均地，一笔资产你一般持有多久才出售？5年或更久。

你是否会进行相机抉择？否。

你的股票中，哪支盈利性最好？Tribune。

你的股票中，哪支盈利性最差？NCR。

你投资方面最大的失误是什么？投资起步太晚。当我开始投资时，我所学到的知识需要变化的太多。

你是否投资于自己熟知的领域？投资这么多年以来，我从不对未充分深入了解的领域投资。

你是否追踪市场黑马？否。

你如何描述你的投资方法？有系统、有方法地进行投资。

你认为与大型投资者相比，个人投资者在投资过程中是否处于劣势？情况并非如此，现在提供的信息极多。

你认为是否可以在连续的基础上持续获利？是，但可能性不太大。

什么使你认为自己可以成为一名成功的投资者？我非常自律。

你认为投资中最大的谬论是什么？投资很困难。你我不得不花很多时间在投资上。有一些“专家”知道事情将如何发展。

你认为拥有七位数资产给你带来的最大好处是什么？在我不愿意的时候，我可以不必工作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

请你给个人投资者提出一条建议：不要再看 CNBC。

如果你愿意，请和我们分享你最喜欢的投资故事：我意外地成为了一名投资者。我的一个同事给我看一本金融杂志，因为上面有她从事房屋改建工作的姐夫的人物专访。我认为这篇人物专访还不如杂志中的投资故事有趣，也不如其中的广告有趣。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第七章 每月投资

在稳定的基础上对大公司进行投资——而不论市场、华尔街或电视上的小丑们说些什么。

——帕特里克·约翰逊，加利福尼亚，
市值250万美元证券投资者

第五步：每月进行投资，无论投资数额多么小

做一个成功的投资者的要诀是有计划地保管你手里的钱。这是为什么成功的投资者们都能在稳定的基础上进行连续投资的原因。在我们日常的百万富翁投资者中，超过一半的人每月至少投资一次，另外28%的人至少每个季度（每3个月）投资一次。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资意味着你不会花掉手里的钱

当你不进行有规律的投资的时候，你就不会有计划地对手里的钱的去向进行安排。没有进入市场的资金将不会带来时间和组合上的收益。事实上，没有进入股票市场的钱在最后都会被花掉。而被花掉的钱最终带来的是负效应。

仔细想想，你购买的大量物品往往花掉你比最初看到的价格标签上更多的钱：住房要保险，要维护，要装修，要购买家俱；汽车要购买汽油、上保险和进行保养；衣服要清洗和修补，更不要提买新的衣服来跟以前的衣服进行搭配；电脑要上网，要配打印机、软件；音响要配话筒和 CD 盘。

这就是卡尔森的物品引致规则——物品会带来更多的物品。

如果你花钱而不进行投资，你所失去的将不仅仅是你所花费的钱。你所花销的钱将会带来负的效应，因为你得为了维持已经购买的物品而花掉更多的钱。这也是为什么消费很危险的原因。它具有负的乘数效应。消费真的是一种会带来负效应的行为组合。

如果你每月都进行投资，即使这种投资的数额极小，你也使自己避免了——如果花掉——将使自己在长期中投进去更多的花销。这也是为什么在每月即使投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一小笔钱——10 美元、50 美元或 100 美元——只要你能够负担，会带来回报的原因。不要等到你存了一大笔钱之后再来投资。这是投资者们常犯的一个错误。等待存到足够的一笔钱，这段时间足以引诱你将已有的钱花在一些愚蠢的事务上。赶快把这些钱投到股市中去。在长期看来，这将使你受益。

投资不是一劳永逸的

有规律地进行投资的一个很重要的原因是，如果不这么做，你的资产将永远不可能达到七位数。你的原始投资增长达到七位数的可能性是很小的。你需要在较长的时期内不断地进行投资。这样的话，你的资产数量将如下面这样增长：

● 如果你投资 10，000 美元而在未来不再进行任何投入。每年至少增长 11%，20 年后，你的 10，000 美元将增长为 80，623 美元。

● 现在，假设你进行 10，000 美元的投资并每月增加 50 美元。20 年后，你所拥有的将不是 80，632 美元，而是 133，029 美元。使这一例子如此具有说服力的原因是，为了获得另外的 52，406 美元（133，029 美元减去 80，623 美元），你额外增加的投入将为 12，000 美元（20 年中每月投入 50 美元）。

● 现在，如果你每月投入的不是 50 美元而是 100

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

美元。在20年后，你的资产总额将达到（假设年回报率为11%）176，707美元。别忘了你只投资了34，000美元（10，000美元加上20年中每月的100美元）就带来了176，707美元的收益。

从这些例子中，可以得出两个重要结论：首先，为了赚大钱——达到七位数——你需要进行有规律的投资。其次，每月投入一小笔钱，你就会在较长的时期内获得巨额的回报。这是为什么在每月进行投资——无论其数额大小——如此重要的原因。即使少量的钱在20或30年的时间里也会积累成一笔巨大的财富。

时间分散

每月进行投资能降低你的投资风险。分散化往往意味着对多种资产进行投资——股票、债券、房地产等等——以降低资产组合风险。你还可以进行时间的分散化。怎么做呢？将投资扩展到一段时期内进行就可以了。在每月进行投资是进行时间分散化的一种形式。当你每月进行投资时，你降低了在市场顶峰时期买入的风险。你同时保证了在一定阶段的市场萧条期内买入。对投资项目进行时间分散化的一种简单的方法是实施“美元成本平均化”（dollar - cost averaging）。美元成本平均化（DCA）排除了投资过程中的情感因素。它要求投资者进行有规律的投资，而不论市场状况如何。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

例如，假如你拥有我管理的共同基金 Strong Dow 30 Value Fund。美元成本平均化战略要求你按照固定的时间间隔将同样数额的钱投入到基金中来，这种间隔往往是一个月。这意味着你每个月购买 100 美元（或 500 美元或 1,000 美元，或者你能负担的任何数额）的基金。如果市场走高，你的 100 美元的投资能够买到的基金份额会比较少；如果市场正处于低潮期，则你的 100 美元就能买到更多的基金份额。

运用美元成本平均化战略，你投资的平均成本将总是低于购买时的平均价格。这种效应的影响是很大的，因为它意味着美元成本平均化使你的投资随着时间的流逝，即使整体价位没有上涨，也可以给你带来利润。

我们来看一看在 12 个月内对某只股票运用 DCA 战略进行投资的情况：

月份	投资额	每股成本	购买股份数
一月	1,000 美元	50 美元	20.00
二月	1,000 美元	55 美元	18.18
三月	1,000 美元	51 美元	19.61
四月	1,000 美元	49 美元	20.41
五月	1,000 美元	45 美元	22.22
六月	1,000 美元	46 美元	21.74

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

月份	投资额	每股成本	购买股份数
七月	1,000美元	44美元	22.73
八月	1,000美元	46美元	21.74
九月	1,000美元	49美元	20.41
十月	1,000美元	49美元	20.41
十一月	1,000美元	51美元	19.61
十二月	1,000美元	50美元	20.00

总投资：12,000美元

购买股份数：247.06

每股平均成本：48.75美元

每股平均收益（当前价格为50美元）：1.43美元（收益率为3%）

请注意，即使股票的开盘和收盘价都是每股50美元，你现在仍然可以赚钱。你获利的原因是美元成本平均化迫使你当股票价格低于50美元时买入。这就是DCA的威力的一种表现。每个人都想低买。但几乎没有人有勇气这么做。DCA则会迫使你在股价下跌时买入。

这一例子同时还说明，如果投资者运用DCA战略，市场走低将成为长期投资者的福音。

可以肯定，DCA战略不能保证你每次都在最低点

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买入。没有任何投资战略能保证这一点。幸运的是，你不用在市场最低点买入也能够赚到大钱。标准普尔指数法就着眼于在市场最低点买入的美元成本平均化方法。按照这种方法，如果你已经在1991年以来发生的18次5%以上修正中的市场最低点投资了10,000美元，你的180,000美元的投资将价值429,000美元（在分红之前）。如果你从1990年12月31日开始每6个月投入10,000美元，到1999年6月30日（换句话说，从1990年12月31日开始实施间隔期为6个月的美元成本平均化战略），你的收益将会更大。你的180,000美元的投资将增长为439,000美元（在分红之前）。

如果你计划进行美元成本平均化，须注意以下几点：

● 在每月月初而不是月末进行投资。两者听起来没什么差别。但在经过了一段时期之后，这种差别就会积少成多。例如，如果你每月投资500美元——而且你是在每月末进行投资——每年获利11%，到25年后的年底，你将拥有788,067美元。如果你在每月月初投资500美元，则在25年中你将比上面的做法多赚到7,200美元。

● 如果你对一只价格从50美元跌到5美元并且从来就没再反弹的股票运用了美元成本平均化战略，这种战略将成为一种灾难。你应该对你的DCA投资对象进行谨慎的选择。不要对小型、投机性股票或第二或第三

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

梯队的技术公司运用美元成本平均化战略。这些股票在价格下跌之后很少能够恢复。应该对在其所在的产业中处于领先地位且财务状况优良的蓝筹股运用美元成本平均化战略。

● 不要害怕对你的美元成本平均化项目进行调整，抓住你感兴趣的股票跌价的好机会。我偶尔会对我的投资这么做。但是，不要由于你对价值的预期而对你的 DCA 计划做过多的修正。毕竟，这么做会有损美元成本平均化的整体目标。

● 美元成本平均化对低成本或无成本的投资工具最为有效。如果你聘请了全职经纪人并为每次交易支付 75 美元或更多，美元成本平均化将显得代价高昂。考虑成本低廉的无负担共同基金。用低成本的可实行折扣的经纪人来购买股票。我喜欢利用红利再投资计划来进行美元成本平均化。DRIP 不用支付任何费用或费用极低。大多数 DRIP 允许进行 10 到 100 美元的投资。

美元成本平均化与大额一次性投资

经常被提到的与美元成本平均化有关的一个问题是：进行美元成本平均化和大额一次性投资哪个更好？

通常，在通过美元成本平均化进行投资和大额一次性投资之间进行选择的问题不会出现，因为我们没有大量的钱来进行一次性投资。但是，我们也偶尔会有一大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

笔投资。比如一笔养老金，继承的一笔遗产，财产转让收入等。在这些情况下，当你有了一大笔钱时，你该怎样做呢？

在考虑这一问题时，要记住市场在长期内是呈现上升趋势的。同时还要记住时间是你投资的最好的同盟者。当你想到这两个因素时，就会明白为什么研究机构的研究会表明大额一次性投资往往优于美元成本平均化战略。你希望将你的钱尽快地投入，以充分利用时间和复利的功效。大额一次性投资能使你的钱迅速地进入市场；美元成本平均化则使投资分散并使一些钱在一定时间内不能进入市场。

但是，从实际操作的角度看，我发现大多数投资者不可能进行大额一次性投资。对向可能成为市场上的最佳股票投入大量资金的恐惧心理使他们为此而夜不能寐。在这些情况下，对他们来说，美元成本平均化是一种比一次性投资更好的战略。它是一种在投入大笔资金时让投资者感受的压力更小的战略。如果你有一大笔钱，并觉得将它们一次性投入市场不太保险，你可以试一试通过美元成本平均化将这些钱在一段相对较短的时期内，如 12 到 18 个月之内分批投入到市场中。

现在，假如你退休并获得 200，000 美元养老金。你可以将这笔钱一次性投入市场中，从而最大化利用时间和复利的效用。更保守的做法则是在 12 个月的时间内投入这笔钱，每月投入 16，666 美元。按照这种做

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

法，你可以保证自己不会在市场的最顶峰时期投入所有的钱。

自动导向投资

按月进行投资体现了投资的原则。这是很关键的，因为你既需要在市场向好的时期投资，也需要在市场不景气的时期内投资。事实上，在你建立的七位数的资产组合中不可能不包含在市场状况极其糟糕的时期内买入股票。这样的时期是股票大量抛售的时期，也是你买进的最佳时期。如果你没能通过每月投资来对你的投资进行很好的规划，你将没有勇气在市场走低的时期进行投资。

日常的百万富翁们是怎样在他们的投资策略中运用这一原则的呢？他们进行自动导向投资。投资自动进行，而投资者不需要填写支票。在许多情况下，他们从来不会见到进入他们的投资账户的资金。

斐力克斯·彼特对自动导向投资有很深刻的认识。他在18岁的时候，就开始进行投资。他按照固定的时间，至少每3个月，就投资一次。他最初的投资包括每月自动从他的支票账户抽取50美元的共同基金。每年斐力克斯还通过投入最大量的资金对他的老板的退休计划进行了最充分的利用。对老板的退休计划进行投资的魅力在于你从来不会见到这些钱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

今天，在他43岁的时候，斐力克斯已经拥有了100万美元。

许多年以前，我购买了一份终身保险。我通过我的银行账户的电子借贷来支付每月的保险费。

这种投资是不是很完美呢？是，也不是。一方面，终身保险是一种很笨拙的投资方式。在当时，我的想法是，“这意味着我可以拥有一份终身保险，同时还有一个投资账户，这样的好事哪里找去！”不幸的是，我在后来认识到进行终身保险既是一种很笨的投资方式也是一种很笨的投保方式。如果你想进行投资，你应该买股票。如果你想买保险，你应该购买阶段性保险。不要把这两者作为一项终身性战略混为一体。（我已经将这项保险变现并购买了阶段性保险。）

另一方面，让别人每月从我的银行账户里提取一定数量的钱使我认识到自动导向型投资的好处。它使投资过程显得不那么痛苦。我没有见到这些钱，所以我不会怀念它们。不用撕支票，不用显得忙乱，我喜欢这种方式。

几年之后，我将这种“不须忙乱”的投资方法运用到收益更大的投资项目——我的雇主的401（K）计划中。我开始将尽可能多的钱投入到我的401（K）计划中。由于这种基金是自动提款的，我从来不会怀念我投入的钱。

在一定程度上，我要感谢我从那种笨拙的终身保险

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

计划中吸取的教训，现在我的401（K）计划中的金额已经达到六位数了。

对红利进行再投资

在自动导向的基础上进行投资的一种方式是对你的投资红利进行再投资。

一项投资可以通过两种途径为你带来收益。投资的价格可能上涨。这被称为价格增值。投资还可能以分红的方式为你带来现金流。一项投资的总的收益等于来自价格增值的收入加上来自分红的收入。

例如，假如你购买了一只收益率为3%的股票。(分红率等于每股每年的分红除以每股价格。如果一只价格为20美元的股票的每年红利为0.5美元，它的分红率就是2.5%。）在一年时间内，该股票价格上涨15%。这项投资带给你的总收益为多少呢？总的收益率大约为17.5%（15%的价格增值加上2.5%的分红率)。

如果你拥有100股IBM的股票。IBM每年每股红利为48美分。你的100股将使你每年获得48美元的红利。如果你想拿到这笔钱，你可以收到一张支付红利的支票。但是，百万富翁投资者们会选择通过红利再投资计划将红利再投入到他们的股票中去。你可以用那48美元购买其他股票或IBM的股票。你还可以将红利再投资到共同基金中去。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

将红利进行再投资会给你带来大量收益，而这些收益是建立你自己的财富的基础。首先，由于分红每3个月支付一次，红利再投资保证了你进行有规律的投资，至少每季度进行一次。其次，红利再投资增强了你投资的复利效应，因为你将更多的钱投入到你的投资中去，让它们不断增值。

在长时期内，红利再投资构成了投资的总收益的一个巨大的组成部分。例如，如果你在1988年年底对标准普尔500指数投资10,000美元——但不对红利进行再投资——你的钱到1999年4月30日大约增长到44,200美元。如果你对你的红利进行了再投资，你的钱的总金额将比这一数字多30%以上，大约为58,000美元。

投资者们正在逐渐认识到对红利进行再投资的重要性。据投资公司学会（Investment Company Institute）调查，共同基金中近80%的红利被再投资。而在1993年，这一比例低于60%。

你可以通过许多共同基金和经纪公司进行红利再投资。也可以通过参与一家公司的红利再投资计划来对你的红利自动进行投资。

自动电子投资项目

使你的投资项目进入自动导向系统的一种方法是为你的基金和DRIP账户建立自动电子投资服务。自动借

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

贷服务每月自动从你的银行账户中抽取一定的资金投入到你的投资中去。事实上所有的共同基金家族都允许投资者对他们的基金账户建立自动借贷服务。如果你中意某些股票，你也可以针对这些股票的红利再投资计划建立每月自动投资服务。以下这些蓝筹股直接购买计划允许直接初次购买，并允许投资者进行 100 美元以下的每月自动投资：

AFLAC
Air Products & Chemicals
Allstate
美国运通
Bard (C.R.)
Becton, Dickinson and Company
南方贝尔
Campbell Soup
康柏电脑
CSX
Dayton Hudson
迪斯尼
杜克能源
伊斯曼·柯达
Enron
Equitable Companies

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

艾克森·莫比尔
Fannie Mae
Finova Group
福特汽车
通用电气
吉列特
Guidant
Home Depot
IBM
Johnson Controls
Lilly (Eli)
麦当劳
莫克
Pfizer
Philadelphia Suburban
宝洁
Quaker Oats
Regions Financial
SBC Communications
Texaco
沃尔-玛特百货
沃尔格林

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

工资扣除

另一条实现自动导向投资的方法是工资扣除，尤其是对401（K）计划进行投资。工资扣除法的好处在于一旦选定你的投资项目，你将不用做任何事。你不用记挂着签支票。这真的是一种不麻烦的投资。那正是你作为一名投资者最希望的——进行如此简单的一项投资，以至你从来不会见到钱从自己的兜里往外流，因此你永远不会有把钱花掉的感觉。你的雇主的401（K）计划对美元成本平均化是一种绝妙的选择。

从50美元到100万

如果你希望一次只投入25或50美元，每月进行投资将是一种不错的选择。我认为许多投资新手身上存在的一个问题是他们从来不会开始或保持一项有规律的投资项目，因为他们认为他们需要很多钱来购买投资。事实并不如此，所有的百万富翁投资者都知道这一点。

你知道在很多计划中，你可以像在401（K）计划中一样每次只投入你每月收入的1%吗？这意味着如果你每周赚300美元，你只须在你的401（K）计划中投入3个美元。

仅仅是3个美元！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

许多共同基金家族，包括 Strong，T. Rowe Price 和 Invesco 允许投资者享受每月只自动投入 50 美元的投资服务。

许多公司，包括迪斯尼、IBM、麦当劳、沃尔格林和沃尔－马特这样的蓝筹股公司允许投资者直接到公司购买股票——不需要经纪人，收费很低廉——只要 50 或 100 美元。

忠告：不论你的收入是多少，都可以进行高质量的投资，而且你只须在每月投入很少的钱。

现在，也许有人会说："每月投入 3 美元或 50 美元甚至 100 美元的意义是什么呢？这么少的一笔钱不意味着任何东西。"

不要对居住在中西部的大学教授本·杰克逊说这句话。本拥有价值近 140 万美元的投资资产。但本并不是通过大把大把地投资将他的资产提高到七位数的。

"我的起点并不是很高——每期投入 100 美元。"本这样说，现在好好听一听本说些什么。他将告诉你的一切是真正的通过投资聚财的宝典：

"做法很简单，我只是在达到账户允许的最高金额之前使我的投资额不断增加。"

他最后这句话是 100 美元如何增加到 100 万美元的真正秘籍。百万富翁投资者们都懂得投资过程是怎样的具有感染力。一旦你看到自己努力的成果，你就会想做更多的投资——每月 50 美元变成每月 100 美元，再到

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

每月 150 美元。

即使每月投入 50 美元，而不再增加投资数额，依然可以使你的投资达到七位数。你所要做的只是及早动手。一个从 15 岁开始每月投资 50 美元直到 65 岁，或一次性投资额达到 30，000 美元的人，将拥有超过 130 万美元（假设年平均收益率为 11%）的资产。也许就你的年龄来说，这点钱算不上什么，但我相信对一个十几岁的少年来说，他将从这种过程中受益极大。

婴儿学步的力量

本·杰克逊懂得“婴儿学步”的力量。作为一名投资者，你只要在很多年中采取一系列细小的步骤就可以创造出七位数的投资资产。

在因特网上看到的一篇小文章让我大为震惊，这篇文章的题目是《微不足道的边缘哲学》（*The Slight Edge Philosophy*，www.topachievement.com/slightedge.html）。其作者为杰夫·奥尔森，讲的是婴儿学步的力量以及细微的变化是如何产生巨大的影响的。

“在学习怎样走路的过程中，”奥尔森先生写到，“婴儿失败的时间可能比他/她在后来失败的时间要多得多。但你会有放弃的想法吗？你会对自己说，‘我不是走路的料——能想像我以爬行的方式度过我的一生吗？’不，你当然不会。因此你为什么会这么做呢？”奥尔森

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

先生相信我们之所以达不到自己的目标，是因为我们不愿意像婴儿学步那样去一步一步地向前走，“你将你的全部心思都用在取得大的突破、进行飞跃式的跳跃等‘丰功伟绩’上面，时而这样，时而那样。你忘记了实际上最有力量的成功哲学——微不足道的边缘。”

奥尔森先生用下面这个例子来说明“微不足道的边缘”的力量。即使你每天只变好 0.003———只是 1%的 3/10，很小的一点——并在今后 5 年的时间里坚持这么做，你将会发现：

- 第一年，你改进了 100%。
- 第二年，你改进了 200%。
- 第三年，你改进了 400%。
- 第四年，800%的改进将使你成为一个更好的人。
- 第五年年底——只要每天增加 1%的 3/10——你就会极大地改进你的修养，你的技巧，其结果，是你改进了 1,600%。

“微不足道的边缘”哲学在投资上同样管用。下表表明了“微不足道的边缘”哲学运用于每月进行一定数量的投资时的力量：

每月从你的收入里再挤出 50 美元（100 美元减去 50 美元），每年只要赚取 0.5%的超额利润（11.5%减 11.0%），并持有 25 年而不是 10 年，你的收益将增加 162，700 美元（173，659 美元减去 10，949 美元）。这里尤其要指出的是只要每月对你的投资增加 5 美元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

(100 美元减 95 美元)，每年多赚 0.1%（11.5%减 11.4%)，并将你持有投资的时间延长 5 年，就会带来收益的跳跃式增长。这种婴儿学步式的方法带来的回报是多少呢？86，115 美元。

投资数额	年收益率	持有时间	资产总额
每月 50 美元	11.0%	10 年	10,949 美元
每月 60 美元	11.0%	12 年	17,973 美元
每月 75 美元	11.2%	15 年	35,070 美元
每月 80 美元	11.3%	18 年	56,360 美元
每月 95 美元	11.4%	20 年	87,544 美元
每月 100 美元	11.5%	25 年	173,659 美元

通过这种方法，你就会在市场中一步一步地变得越来越富有。这种变化不是一蹴而就，而是婴儿学步式地逐渐累积的。

坚持进行投资，即使在熊市时也要坚持

太多的人其投资习惯受到市场是“熊市”还是“牛市”的影响。在“熊市”中，即股票价格持续普遍下降时（1899 年开始的熊市持续了大约 15 个月)，许多投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

者拒绝进行投资。诚然，当股票价格几乎天天下降时要继续进行投资是相当困难的。但是，制订长期投资战略的惟一途径是在熊市时期买进股票。这是构建在牛市中获利的优势地位的方法。

聪明的投资者在熊市和牛市都买进股票。事实上，当我问所调查的百万富翁投资者他们的投资风格在牛市和熊市期间是否会有所不同时，70%的人说他们的投资没有区别。换句话说，对这些投资者来说，牛市或熊市只是同一样事物——进行投资并使你的资产在一定时期内增长的场所——的标签。

总　结

这一步也许是接下来的步骤中最难的一步。让我们回到我早些时候在本书中提到的针对投资方式进行的比较上来。进行一次投资是很简单的；难的是此后定期地进行重复，而投资恰恰要求如此。每月都进行投资——每月重复进行过去所做的事情——需要遵循我们中极少有人能信守的规则。

然而，每月进行投资对一项成功的投资计划来说是极为关键的。每月投资意味着你减少开支，避免消费的负效应。由于存在时间的分散性，每月投资降低了投资风险。每月投资使更多的钱给你带来效益，这是你若希望将你的资产达到七位数所必要的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

下面故事再一次告诉我们：每月进行一些投资，不论其数额大小。相信我——在长时期内，这将使你受益匪浅。

“泰迪熊”百万富翁从有规律的投资中获利

如果只依靠自己的力量，格莱迪·霍尔姆也许不会成为最好的选股专家。但她懂得如何来驾御外部的力量。她所驾御的外部力量是她的老板。她同样也知道有规律地投资会为她的付出带来回报。

格莱迪在伊利诺依州 Evanston 的医疗用品供应公司当了41年秘书。她是公司的创始人福斯特·C. 米高的秘书。格莱迪于1969年退休。当她于1996年去世时，这位当了一辈子秘书的女士将她的钱捐给了芝加哥的儿童纪念医院。那是相当大的一笔钱——准确地说，是1,800万美元。

“我们都为她的慷慨感到震惊。”医院的一位发言人说。

霍尔姆女士因为在医院里给孩子们发放“泰迪熊”玩具而被称为“泰迪熊女士”，她的巨额资产是通过明智地进行投资而获得的。格莱迪是如何成为如此成功的投资者的呢？她遵循着她的老板，米高先生的投资战略。“如果米高进行一项投资，买入某家公司1,000股股票，格莱迪会买进10股同样的股票，”在该公司与霍尔姆女士共同工作的玛佳丽·波切特说，“没有人给她这笔钱。她没有从别处继承到任何遗产，她通过自己的努力赚到了这笔钱。”

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对一位在退休时年薪为15，000美元的女士来说，格莱迪干得相当漂亮。

资料来源：美联社/《费城调查》，1997年8月1日

本章中提到的百万富翁是波拉·卡丝。卡丝女士是一位退休的银行总裁兼CEO。她目前的年收入是120万美元。但是，这种收入水平有一点不可信，因为早在1982年，卡丝女士的年收入就已达到360，000美元，她拥有610万美元的投资资产。这种规模的投资总额是卡丝女士严守自己的投资信条的结果，与她的收入也是相称的。

将卡丝女士作为本章的主角是很合适的，她从很小的规模起家，一步一步地建立起自己的投资资产。她最初对储蓄和投资的尝试是每周存下她10美分津贴的一半，那时她还只是一个孩子。开始工作后，她从自己每小时2美元的收入中拿出一部分进行投资。经过一段时间后，随着收入的增加，她用于投资的钱也越来越多。她计划的是从自己的任何一笔收入中拿出25%用于投资。“我每年都能完成或超过这一目标。”波拉自豪地说。

波拉的经历证明很多投资信条是错误的——“在开始投资之前你必须有很多钱。你必须懂得投资中的所有规则。你必须冒很大的风险才能获得高的收益。”在波拉看来，“我从实际经验中认识到，你不必懂得最新的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

知识，也可以成为成功的投资者。”

对拥有七位数的投资资产，波拉最看重的是什么呢？

“将时间用到我自己真正希望的地方而不是被雇佣。”

姓名：波拉·卡丝

年龄：52 岁

家庭住址：中西部

婚姻状况：单身

子女：无

受教育状况：大学本科

目前收入：1,200,000 美元

五年来平均收入：590,000 美元

25 岁之后从事过多少种职业？3 种。

你制定年度财政预算吗？是的。

你从几岁开始投资？15 岁。

你的总投资规模有多大？610 万美元。

这些资产的构成是怎样的？401（K）（5%），个股（61%），债券（10%），IRAs/Keoghs（5%），大额存单（18%），其他（1%）。

你拥有多少支股？10 只。

你持有最多的五支股票是哪些？National City Corporarion、Bank One Corporation 、ConAgra、IBM 和朗讯科技。

你持有多少种共同基金？6 种。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你持有最多的基金是哪些？Fidelity Magellan，Armada U.S. Government，Aramada Mid Cap，Aramada Small Cap，和 Aramada Balanced Allocation。

你持有多少种债券？30 种。

你接受来自外部的投资建议吗？是的。

你雇佣什么样的经纪人？传统的可予以折扣的经纪人。

你的短期目标是什么？我刚刚退休，现在打算参加一些慈善机构，帮助小企业发展，使它们能够获利，以及向碰到财政问题的个人和家庭提供咨询。因此，可以说我的短期目标是赚取足够的钱以使我能够来做这些事情并尽情发展我的爱好。

在开始投资之初，你曾经遇到过障碍吗？如果有的话，你是怎样克服这些障碍的呢？我当时在银行工作，工资很低。

从心理学的角度来说，你是如何为了获得未来财务上的良好运行而延迟现在的消费的？我在一个很贫困的家庭长大，我看到我的父亲花掉我们拥有的每一分钱，然后还要再花掉一些，他几乎总是负债累累。我很高兴自己不用那样做。

在你的生活中，是否有一些重要事件，促使你进行投资呢？我们当时每周有 10 美分的津贴，但我总是把其中的一半存到一个储蓄账户中。满 15 岁之后，我有了自己的第一份在银行的工作，我的父亲又向我要回了

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

所存的钱。那笔钱并不多——只有72美元。但它是我有生以来拥有的全部的钱，为了存这笔钱，我节衣缩食。我很高兴我能够有自己的积蓄和投资项目了。

你曾经继承过一大笔财产吗？没有。

你是怎样教会你自己进行投资的呢？你认为这种教育过程很困难吗？抑或其中蕴涵着很多乐趣？在我逐渐教会我自己进行投资的过程中，我受到很多很好的金融方面的训练，尤其是在投资方面。我还阅读我所能找到的所有资料，包括《华尔街日报》和无数规章和金融方面的出版物。

当你开始投资时，你有什么特殊的技能吗？没有。

你每年花在投资和投资研究方面的钱有多少？251到500美元。

你利用电脑来对你的投资进行跟踪吗？是的。

你每周花多少小时用来进行投资和制定你的投资战略？15个小时。

你用什么标准来选择股票和共同基金？

- 属于处于上升阶段的行业并在未来几年有良好的发展机会。
- 良好的盈利历史。
- 在价格/利润比上，略低于其所在行业的平均水平。
- 红利增长的方式。

你购买投资的频度如何？我每月都买。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

平均起来，你在抛出之前一笔投资要持有多长时间？5年。

你进行相机抉择吗？不。

你最大的投资失误有哪些？我曾投资于一家新兴的小公司，但后来倒闭了。我也曾在一位朋友的劝说下购买了一家据说会赚钱的公司的股票，后来证明这是一项很糟糕的投资。幸运的是，这两次投资数额都不是很大。

你对你熟知的领域投资吗？是的，我的投资绝大多数是银行的股票。

你怎样描述你的投资方法？私下里说，我愿意在夜里美美地睡上一觉。当你需要对你的投资组合进行再平衡或当某一只股票的表现实在出色以至它在你的投资组合中所占的份额太大，或者某支股票的表现太差，以至实在不能称之为“良好的资产”时，你得买入、持有或卖出手里的股票。

你相信可以在持续的基础上连续获利吗？不。

在你看来，有多少种投资才能达到分散风险的目的？20到30种。

作为一名投资者，你最担心的是什么？我太贪心，试图狠赚一笔从而放弃自己的原则。

如果你能够向个人投资者提供一条建议，这条建议是什么？在你人生目标的基础上建立你自己的投资战略并将它坚持到底。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第八章　买入然后持有……再持有……再持有

股市成功的关键是时间，而不是操作。

——查克·理德，密苏里，

市值320万美元证券投资者

步骤6：买入然后持有……再持有……再持有……再持有……再持有

百万富翁的投资者从不出售。

当然，我夸张了一点。但是，他们只卖一点点。

我所调查的百万富翁投资者中有大约75%持有股票超过5年。

而他们当中接近40%的人持有股票10年或更长。

当今的市场是一个快节奏、大马力、信奉不断交易直到你出局信条的市场。将投资持有5年或10年或更

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长的时间似乎已跟不上时代的步伐。毕竟，如果你能在国际互联网上几个十亿分之一秒的时间里买入和出售你的股票并且支付越来越低的佣金的话，你为什么要持有股票？

为什么呢？因为股票的交易仅仅只能使你的经纪人变得富有。

相反，只有买入并持有股票才能使你自己变得富有。

交易的风险性

在当今华尔街上我所见到的一些个人投资者的行为令我恐惧，他们每天、每小时甚至每分钟都买进或出售股票。他们进行交易是因为交易就如同在计算机上敲一个键一样简单，就如同一块三明治一样便宜。

他们进行交易并不是因为应该交易，而是因为可以交易。

那些每天或每周或每月进行交易的人最令我不快的是他们的自负。每天交易意味着一个投资者有很多很多好的投资构想。因而，如果你在一年之内交易 50 次或 100 次或，在一些交易者的个例中，达 1,000 次，这难道不意味着你认为每笔交易都是一个好的投资决策，一个潜在的盈利决策吗？

但是还是让我们正视现实吧——那就是我们中的大多数人终其一生恐怕对于任何事情都难得有 30 条好的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

构想。

沃伦·巴菲特，我们有理由称他是我们这个时代最伟大的投资家，只拥有不到24种股票，其中的许多他持有若干年。如果连巴菲特都仅仅只有相对较少的好的投资构想，为什么其他的投资者们相信他或她每年会有50个或更多的好的投资构想呢?

一位某著名大学的橄榄球队教练曾经说过：“当你错误地向对方球门传球时，三种事情会发生，而且其中的两种会导致坏的结果。”

出售你的投资是同样的道理。在投资的过程中，出售你的投资是最危险的一环。当你出售时，一大堆的事情会发生，而其中大多数的结果是坏的。

交易成本

当你出售股票时会发生的另一件糟糕的事情是你的交易产生了交易成本。即使你在每笔交易中只付10美元或15美元或20美元的费用，那么如果你一天交易三次或四次，或者即使是一周交易三、四次，这些佣金加起来也是一个不小的数目。

有一个例子可用来说明长期“低廉”的佣金累加起来如何变成了一个庞大的数额。麦尔·林奇公司发布了一条令人吃惊的消息，即它开始以每笔交易“仅仅”只收29.95美元的佣金率向交易者提供网上交易。这个佣

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

金率大大低于它所提供的标准交易服务的佣金率。但是，即使在每笔29.95美元的佣金率下，交易者频繁地买入和售出仍可以毁了他们自己。比如说，假如你现在有100,000美元的证券，如果你每周按每笔29.95美元的佣金率仅仅只交易两次，你一年的交易成本就是3114.80美元，超过了你3%的证券价值。

在整个过程中，每年由于交易费用而损失的整个证券价值的3%，对你所持有的有价证券有着巨大的影响。让我们算一下。一笔价值100,000美元的有价证券，若每年盈利11%，那么在25年后，它的价值会增加到大约140万美元。如果同样一笔有价证券每年在佣金和交易费用上花掉3%（因而每年的净盈利率为8%），则25年后，同样一笔投资只能增值到700,000美元。这就是那些所谓的“低廉”的佣金在25年里所造成的代价——超过660,000美元。

而且，即使你将麦尔·林奇公司的在线佣金率减半——每笔交易15美元——你每年在一笔价值100,000美元的有价证券的交易中，如果你每星期进行两次交易，你仍然要付出超过1.5%的证券价值在交易费用上。

税　收

严格地说来，很少有交易者将自己的投资持有12个月或更长的时间。不幸的是，频繁地转换投资，意味

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

着你的收入将以完全的税率纳税。如果你属于高税率的纳税人群，你将会将你的收入的40%贡献给美国政府。而如果你将自己的投资持有12个月或更长的时间，你至多只需贡献出20%。换句话说，对股票交易的税收惩罚高达100%。

在第九章中我会对税收进行详细的论述。在本章中我们的目标是认识到税收关系重大，你付给美国政府的钱将不会给你赚回一个子儿。

你纳税的钱一去而不复返。

百万富翁深谙税收对证券投资的重要影响并且采取了相应的行动。百万富翁们总是尽可能长地延迟向美国政府纳税。他们懂得每年延迟纳税。而当百万富翁们出售时，他们会选择税率尽可能低的时候出售，这意味着每笔投资至少要持有12个月。

如果你经常买入和售出股票，税收会在长期内吞噬掉你所有的利润，在税收时间段里要求你对每笔交易作出解释也会吞噬掉你的利润。我可以向你保证许多通过电子系统每天都进行交易的投资者们在准备他们所要缴纳的税收款项时，都得到了一个真实的教训。美国政府需要你解释在一年之内你所进行的每一笔交易。如果你每天交易3次或4次，想想你在纳税时间到来时所要准备的书面文件吧！想想你将要在追寻所有每一笔交易的信息上所消耗的时间吧！想想那些不但厚厚的而且令人讨厌的纳税账单吧！

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

忠告：交易与税收一起，都让你头痛不已。当然，你可以通过持有你的投资来避免这些头痛的事情。这就是那些百万富翁们每天所做的事。你也应该这么做。

再投资的风险

交易费用和税收本身不会给你的投资带来任何好处，但它们还不是你售出投资时可能发生的最坏的事情。在对自己的投资进行交易时，将发生的最不利的事情是“再投资的风险”。

当你出售你的任一笔投资时，你将不得不对收回的资金进行处理，与之相伴的便是再投资风险。再投资风险是这样一种风险，如果你对这笔资金不作任何处理，你可能损失不大，但如果你进行投资的话，事情可能会变得很糟糕。

当你出售你的投资时，会发生什么事情呢？

● 如果你是担心市场而售出你的股票，你会将财富以现金的形式持有，直到你认为出现新的投资机会。出售或将你的财富移出市场，会令你的财富失去作用。在市场交易之外持有货币的风险是没有在你的投资项目规划中最大限度地发挥时间因素的作用。

● 如果你是因为已经发现了更好的投资机会而出售你的投资，你的风险是你新的投资会比从前的投资更差。由加州大学戴维斯分校的特伦斯·奥丁教授在几年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

前进行的一项学术研究表明，个人投资者们总体上说来，在需要他们售出时他们买入，而在需要他们买入时他们售出。产生这种现象的原因之一是投资者们（请记住，投资者也是人）不喜欢承认错误，因而投资者们出售他们已经获利的股票并持有亏损的投票。在此过程中，他们将大量本应该买入的股票售出。

● 如果你是为了买入另一支股票而售出你手中的股票，你的风险是新股票只是与从前的股票一样好或仅仅只比从前的股票好一点点。你新买入的股票对于你来说，只比从前的股票一样好或只好一点点是不够的。当你售出你的股票时，有费用和税收产生。新的投资的盈利必须至少能弥补你由于交易费用和税收所带来的损失。这些成本构成了巨大的障碍，特别是当你在所出售的股票上获得了巨大的收入时。如果你新的投资为了弥补税收和交易费用而不得不在获利上超出从前投资的20%或30%时，你就会希望从你新的投资那里得到许多许多。

交易和有效市场

有足够的理由相信股票市场是有效率的。一个公司的股票从长期来看，是对作为基础的该公司价值的公平的反映。这种效率是由成百万的专业或业余的投资者们所推动的。他们都在股票市场上寻找未充分体现其价值

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的股票，从而推动着股票的价格与它们真实的价值相一致。股票的价格可能会在一段时期内偏离公司的真实价值。但在长期内，想要发现价格信号背离的股票是很困难的。

我不认为投资者们因为股票市场是有效率的就应该放弃对股票的选择。买入并持有一批高质量的股票可以让你在税收和交易费用方面得到实惠，它可以令你享受到经济总体上增长的成果。而且，选择股票也是一件很有趣的事情。我买入个股是因为我喜欢发现一支高质量的股票的那种挑战和给人带来的震撼。

但是，每天结束时，我又确实相信交易市场是公平、有效率的。那也是我在主动地管理我在 401（K）计划中的财富的同时要持有指数基金的原因之一。

本章中所提到的特伦斯·奥丁教授，观察了从 1991 年至 1996 年中客户们的交易类型。奥丁教授发现在这期间，将各种成本计算在内，这些股票购买者的每年平均回报率是 17.1%。这个年平均回报率大致符合此期间内的市场情况。

但你一旦将交易成本考虑进来，每年平均回报率就降至 15.6%。

奥丁教授的例子说明了两个关键问题：

● 有充分的理由说明市场是有效率的。在选择股票这一点上，投资者们既非技术如此纯熟以至可以击败整个市场，但也绝不会因此而畏手畏脚。他们对股票的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

选择既不增加也不减少股票的价值。这就是一个有效率的市场的涵义所在——总体说来，长期中投资者们通过股票选择既不能增加也不能减少股票的价值。价格信号有效率地调控着股票市场，股票市场上总的价格水平的上升是对证券市场的表现的一个很好的解释。

● 交易成本吞噬了证券市场的表现。个人投资者与职业投资者一样，他们并不拥有扭转市场的力量。这个事实与股票的选择有一定关系，但更多地与交易成本有关。

在前面我说过，这里再重申一下——交易成本和税收关系重大。在回报中如果你每年由于交易成本和税收而损失 1 至 2 个百分点，你想成为百万富翁的梦想会困难得多。

交易意味着不要本垒打

在第六章中，我指出聪明的投资者都坚持打一垒。打一垒的美丽之处在于，正如任何一个联赛选手会告诉你的一样，它将使你一样也打出几个本垒打。但如果你是进行股票交易的话，你最好保证你自己不要轻易进行本垒打。

交易者从定义上来说是从事股票交易的人。他们并不是持有股票许多年。他们买进又卖出，希望迅速在每笔交易中获得利润。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

但赚取25%、50%或甚至是100%的利润的弊端在于你将永远——我重复一下——永远不能拥有一支上涨500%或5,000%的股票。而这些股票将会在你成为七位数市值的证券拥有者的过程中给予你巨大的帮助。

说英特尔公司在过去的十几年中一直是较好的股票是低估它了。若你在1988年底投资10,000美元购买英特尔公司的股票，并且将所有的红利也投进去，那么在1998年底你最初10,000美元的投资会增值到406,340美元。这是一个将近4,000%的获利。任何一位投资者都极少有过4,000%的回报率。为什么？因为他或她通常在得到50%或100%的获利时就卖掉了。

百万富翁们知道当你们买入或售出英特尔的股票时会发生什么情况。因为他们已经经历过这一切。

百万富翁们知道实施好的投资决策比6个月的时间要长。这就是他们为什么永远持有的原因。

百万富翁们完全了解将一个伟大的投资决策与时间的威力结合起来时将会发生什么事情。这就是他们为什么会成为百万富翁的原因。

克利斯·马斯特，86岁，是我们的百万富翁投资者中的一员。克利斯，他的资产价值170万美元，告诉我们他那不成熟的炒股的故事：

在大萧条的时候，我正24岁，单身，在非常低的价格上，大约是每股1美元至7美元上买入了10股至20股几家公司的股票。当国家走出了萧条，已为战争

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作好准备时，股票价格涨高了。不久，在一些个股中我就有 100% 至 300% 或更多的获利。因为我希望在 1940—1942 年被征募入伍，所以我卖掉了我几乎所有的股票。我觉得在当时很富有，并且在 1942 年的珍珠港事件后，自愿加入空军。随着战争的进行，市场信心逐渐恢复，我卖出的所有股票都涨幅巨大。回忆 57 年前的事，当时卖掉我几乎所有的股票真是一个大错。在以后的几年中，它们仍继续上涨。当二战结束后，我重新进行投资并从对大公司的长期投资中赚取了相当多的钱。教训是：不要惊慌，也不要在一个时间内卖掉你所有的投资。

寻找转瞬即逝的市场时机并没有减小风险，而是增大了风险

投资者为什么会卖出？一个原因就是他们认为通过寻找良好的市场时机，可以控制风险，其想法是这样的——“若我能在最高点将投资出售，我就可以避免损失。”

换句话说，对于许多投资者来说，努力在市场上寻找机会，是减小风险的一个策略。当市场看上去处于高位时，他们就从市场上将投资抽走。

听起来很有道理，是吗？但不幸的是，事实总是：你从来都不会成功地在市场的顶部或底部卖出或买入。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你兴许会有幸运的几次。但只要你犯一次错，你就会毁掉你以前所有正确的决策积累起来的成果。

如果你从本章中什么也没有得到，那么领会一下下面这句话：

投资最大的风险不是当市场下跌时你在市场中，而是当市场上扬时，你不在市场中。

市场行情有时突然走强。例如在 1998 年，道·琼斯工业指数在不到三个月的时间内从 7,539 点上涨至 9,400 点，24% 的涨幅。因为许多投资者在 8 月和 9 月的市场下跌中退出了市场，所以他们错失了这一轮行情。

下面的这个例子来自于《投资者商业日报》(*Investor's Business Daily*)，如果你在 1981 年末买入 S&P500 指数基金，并且将你的红利和你的所得都用于买入此基金一直到 1998 年末，那么你每年将会有平均为 21% 的回报。如果你试图不断在股市中寻找买入和卖出的良好机会，并且在这 17 年时间里仅仅只错过了这最后的 10 个最好的交易日，你的每年收益率会降至 16%。

每年的收益率失去 5 个百分点听上去好像不是很多。

但这是巨大的。

一笔 10,000 美元的投资若在 17 年里每年收益率为 21%，则 17 年后会增值至 344,366 美元。

同样是 10,000 美元的投资若每年收益率为 16%，则 17 年后只增值至 149,099 美元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你在17年的时间里错过这10个最佳的交易日的惩罚是什么呢？195,266美元。

而若你在寻找市场机会方面是真正进攻型的选手，并且你在17年的时间里在市场上的买入和卖出的操作中失去了30个最佳交易日，那么你的年收益率会降至9%。

为了最大限度地发挥时间和复利的作用，当这些行情爆发时你不得不留在市场上，每一次你将资金从市场上抽出，你就会面临失去可以使你成为拥有七位数市值的股票投资者的那些重要机会的风险。

不要惦记着试图通过发现那些转瞬即逝的市场时机来减小风险。减小风险最好的方式是延长你持有股票的时间并且多样化的持股策略。

另外，当你考虑到风险时，即使是完美的市场抉择，它的回报也是不够的。

比如，从1988年至1997年，你每年在S&P500指数基金中投资10,000美元。并且我们假设你是世界上最糟的投资者。你每年10,000美元的投资都是在S&P500价格最高时进行的。

10年后，你会拥有多少钱呢？你的100,000美元的投资（10,000美元每年），能累积至246，476美元，这并不算太差。因此即使是最糟的抉择，你也可以将你的市值翻倍。

那么如果你在这10年中，每年10,000美元的投资

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

都位于市场的最低价而不是最高价上，情况又如何呢？令人吃惊的是，你仅仅只能多获得 60,000 美元，也就是增加 24%的收益率。

这 60,000 美元并不是一个显著的变化。

当考虑到你试图在 10 年里进行完美的操作而引致的风险时，或你面对急于成功而可能招致的种种不测时，仅仅只有 24%的获利看来与风险不太一致。

另外经历市场下跌并不是世界上最糟的事情。对于刚入市的投资者，股市的下跌为他们提供了一个以优惠的价格买入自己最中意的股票的机会。其次，股市发展的历史告诉我们，在股市大的下跌之后，总会有一个适当的反弹。在 20 世纪，每 4 年中股市总有大约 3 年的时间在上扬。更进一步来说，在过去 40 年中，在每一次大的下跌后，股市在平均 13 个月内重新达到它原来的峰值并继续再创新高。

当然,股市下跌后数年都未复原的情况也发生过数次。但是,概率告诉我们你不必等上超过两年的时间,股市就会重新收复失地,而且,若你在低价位的时期里买入股票,在股市回复时,你可以获得翻倍的获利。

最重要的一点是无论是在股市下跌还是在上扬中，你都可以泰然处之。诀窍是你必须恪守长期投资的战略原则。而相反的是，若你想通过在股市上的相机抉择来减少风险，你有可能使自己陷入麻烦之中。

当今 70%的百万富翁们指出他们不进行相机抉择。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

事实上，当今70%的百万富翁们并不因为是“熊市”还是“牛市”而采取不同的投资策略。他们购入以后持有，购入以后持有，而不理会那市场变化中可能出现的短暂的机会。

我说出了我知道的事情

正因为我认为我自己在股票交易上并不比别人强，所以我不是经常进行交易。事实上，从1992年以来，我只卖出过1支股票——布朗·菲利斯工业公司(Browning Ferris Industries)，在1999年初我售出。

因为我预期对垃圾处理和存放占地的需求会暴涨，所以在几年前我买入了布朗·菲利斯的股票。但是，这个行业的增长从未成为现实，价格的压力阻碍了布朗·菲利斯公司获得持续回报增长的能力的提高。

不用说，布朗·菲利斯公司的股票价格跟不上整个股市上扬的步伐。事实上，在我卖出这支股票时，成交价比1994年的水平已有所下降，在1998年这支股票的价格又下跌了23%。

这支股票没戏，没有上扬的势头。我告诉我自己，没有理由再持有。我要赢得时间。因而我在20美元左右卖掉了该公司的股票。

大错而特错。

在我卖出之后不久，价格开始猛涨。在3月8日

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

——大约在我以 20 美元卖掉以后的两个月——布朗·菲利斯公司被联合废物处理公司（Allied Waste Industries）以每股 45 美元的价格收购。

不用说，在一月份我出售这支股票的行动使我损失惨重。因为在收购的消息下，3 月份布朗·菲利斯公司股票的价格上涨至 40 美元以上。

回首往事，我真有一朝被蛇咬的感觉。持有该支股票数年没有一点收购的气息，而在我卖掉两个月后公司收到收购要约。当然，你可以说我的问题不在于我卖掉了股票，而在于卖得太晚了。布朗·菲利斯公司股票价格在 1995 年为 40 美元，而在 1997 年为 38 美元，我是有过机会的。

但仍然，我最初的观点是无懈可击的，那就是：股票交易是件微妙的事情。

我应该什么时候卖出？

上述事情是否意味着你应该从不卖出你的股票？当然，卖掉股票有其存在的合理原因，但实在是不多见的。卖出股票一个最基本的原因是因为你当初买入该股票时的理由没有成为现实。很有可能你当初买入该股票仅仅是因为该公司的产品是一种令人心动的新产品。后来才知道别的公司在这类产品的改进上要迅速得多，这可能是出售的一个原因。可能你当初买入该公司的股票

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是因为该公司派发高额的红利，但后来得知该公司由于低利润率而不得不取消红利的派发，这也可能是出售的原因。可能当初你买入一种共同基金，是因为该基金的经理有非常好的业绩，但后来发现该经理跳槽至另一家基金公司，这也同样可能是出售的原因。

当然，为了选择一个良好的时间卖掉，你不得不首先弄清楚你当初为什么买入该股票。我知道这可能令人难以相信，但确实是事实——大多数投资者拥有几种连他们自己都不知道为什么要拥有的股票，这些股票可能是他们继承的；可能是作为礼物送给他们的；也有可能是在较早以前就已经买进，但原因已记不清了。

正因为知道你自己为什么要买某支股票是如此重要——特别是在决定何时卖出时——所以我建议你对自己的投资进行记录并保存起来。记下你买入股票时的原因。记下原因并不仅仅是为将来出售股票时提供一个参考，而且还可以明确你在这支股票上的想法。事实上，在你记下原因之后，你会发现你最初买入这支股票的激情在消退。

卖掉股票的另一个原因是公司迅速攀升的负债水平。对一个公司的负债水平进行监控的一个好的方法是观察公司长期负债与总资产的比率（总资产是长期负债与股东权益之和)。若这个比例在逐渐上升，找一找原因。是不是该公司借债来进行一场兼并或是为了回购股票？负债的上升是否伴随着利润的下降？在经济处于扩

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

张和繁荣阶段中，高负债是可以解决的。但在这个时期公司的负债可能会使公司在经济萧条时遇到麻烦。

售出股票的第三个原因是当初“愚蠢”的买进。应该承认，我自己都不是经常按此书中我提的建议去做。近几年，我买进了几家在股市上大肆收购的公司的股票。幸运的是强劲的股市和健康的宏观经济环境使得那些与不良收购相伴而生的冲击并没有发生。但是要知道这一点——总的说来，公司兼并，极少能给股东带来持久的收益。而且在许多案例中，兼并常常会导致很严重的问题。

若你拥有股票的某家公司打算收购另一家公司，尽量将这种行为纳入到时间范畴中去考虑。换句话说，如果公司加入到某场已经过热的兼并大战的话，它可能不得不对自己的行动付出很高的成本，在这场游戏中，最好的果实已被摘走了。如果你持有股票的公司在一个并没有许多并购活动发生的领域内准备进行大胆的动作，它可能会是一个已经充分考虑过的主动积极的行动。如果你的公司收购的是一家濒临绝境的公司，那么卖掉这家公司股票的时候可能就到了。

重新组合或不重新组合

关于卖出股票的第四条理由是因为你的一支盈利的股票现在成为你证券市值中最大的一部分。这种形式的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

出售被称为是“证券的重新组合”。

比如在几年前你买入微软的股票并且持有它经历了风风雨雨。情况是微软公司的股票现已成为你的股票市值中比例最大的一部分，可能会达30%或40%，如果你买入了足够多的股票的话。许多金融专家信奉炒股人所持有的任一支股票都不能占到他所持有的有价证券总价值的10%或20%的信条。证券的重新组合意味着你应出售一部分微软的股票并投资于别的地方。通过出售，你减轻了在你的有价证券组合中微软的份量。

显而易见的是重新组合你的股票是一种减小风险的策略。但不幸的是，股票的重新组合也意味着卖出了你盈利的股票。

不错，在一些时候降低你的股票中最主要的占压倒性比例的股票的数量是一种谨慎的做法。但在你进行股票的重新组合时，你的投资眼界不如你所持有的证券资产价值重要。正是由于这个原因，我不愿意去建议一位35岁年轻的投资者只因为微软占到了他或她的股票总市值的30%或40%就卖出一部分微软股票。这位35岁的投资者以后会有很多的投资机会，若微软经历低谷他可以应对风险。另一方面，对于一位60岁的投资者来说，当他或她所持有的股票中几支所占的比例大大高于其余的时候，他或她不得不相对保守一点。这位60岁的投资者没有太多的时间以弥补万一这支比重最大的股票下跌时的损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

对于我个人而言，如果我所持有的股票中有一支占到了我的证券价值的40%，只要这支股票的前景不错，我并不急于卖出它。我不会仅仅只为股票的重新组合而卖掉它。那么我应在什么时候重新组合呢？这是一个比较难回答的问题，而且可能部分取决于股票的特性。我比较倾向于在我的股票中持有一支规模大的，经过了时间检验的，在所涉足的产业内处于领头地位的蓝筹股，如通用电气，占到我总的股票的40%，而不是一个极富竞争性的高科技企业，如美国在线，占到我总的股票的40%。

大多数的投资教科书中提供了立场鲜明的重组原则——例如，“当一支股票占到你的总市值的10%时，股票应重新组合。”在本书中，你不会发现这样的原则。每一个投资者都是不同的。每一支股票也是不同的。我所知道的是死守严格的百分比分配原则来持有股票将使你频繁地买入和卖出有价证券，这是错误的。

我想到了曾经在很长一段时间里推荐给投资者们的一种典型的资产分配方式，即在资产中持有5%的黄金和贵重金属作为防止通货膨胀的屏障。持有5%的黄金和贵重金属的问题在于为了维持5%的分配比例，在过去的10年中你不得不不断地将钱投入黄金和贵重金属市场（而放弃了对其他有良好表现的资产形式进行投资的机会）。这是因为在过去10年里，黄金和贵重金属的价格显著下跌。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

买入并持有的感觉从未如此美好

你肯定不会将奎恩，一座位于北佛罗里达州的小镇，与比佛利山，一座象征着辉煌与财富的城堡，相混淆。在奎恩，没有西部牛仔的骑牛比赛。也没有电影明星在酒店中谈笑风生，但奎恩有的，却是钱。准确地说是可乐饮料的钱，而不是非法贩卖白粉赚的钱。是从可乐饮料，一种褐色并有气泡和嗞嗞声的液体上所赚的钱。

1922年，在这镇上种植烟草的农民，在丰收后，决定用自己的利润干点事。在当地的一位银行家马克·莫洛的建议下，农民们买入了可口可乐的股票。

可乐刚刚为人所知，“爸爸喜欢它的味道，”用马克的女儿朱丽叶·伍德沃德的话说，“再加上年轻人总有一种喜欢买饮料的嗜好，因此这家公司的股票就成为一项不错的投资品。”

事实证明马克先生是一位聪明人，一位非常聪明的人。

小镇历史学家约翰·布尔奇说，曾几何时，小镇上的居民持有可口可乐公司所有流通股票的2/3。可口可乐公司使得奎恩镇成为全美最富有的城镇之一。事实上，到二战前，奎恩镇已成为全美人均最富有的城镇。

而今，靠可口可乐公司而成为百万富翁的人们和他们的继承者，在奎恩随处可见。奎恩银行总裁，W·C. 巴申说过：“这些持有可口可乐股票的家庭抵抗住了卖出股票的诱惑。”

多年以来，可口可乐公司为奎恩镇创造了多少财富呢？今天，那些农民和他们的后代，没有出售的股票有750万股，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

市值超过4亿美元。

"有一些居民将股票卖掉去买一辆车，"伍德沃德太太说，"但两年后他们意识到他们卖出的股票市值已达50万美元，这是一部卡迪拉克的价格。"

资料来源：亚当·莱利

《布鲁伯格商业新闻》/《迈阿密先锋》

1997年1月5日

从某种意义上讲，重组抑或不重组，可以用我在本书中前面章节里说过的话作如下概括：如果你想创造财富，证券多样化（亦即重组）并不是你要关心的第一件事。但如果你只想保持财富，证券多样化就会显得更加重要。

买了就不卖的思想

百万富翁们在卖出股票时都感到害怕。他们思维中的定式是："如果我不卖，那么我买的时候就最好是对的。"卖出股票的危险迫使他们在选择自己的投资时作出更好和更为深思熟虑的决策。

理解这一点很关键。如果你一旦买入之后就不卖出，你就应该作出更好的买入决策。这就是百万富翁通常的投资过程。

日常百万富翁哈姆伯特·克鲁兹，我们在第6章中

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

已作了描述，本着如下信条买入股票："我必须使我自己觉得舒服和安全，那就是如果我要被送到荒岛上去呆10年，我可以安心地持有这支股票直到我回来。"

相信我。买入股票时就作出决定：你能永远都不卖出它。

这是有用的。

总　　结

如果下一次一位朋友吹牛说他或她全部的资金正在从事股票交易，记住以下的话：近几年里快速发展的股票市场源于互联网和1995—1999年股票市场巨大的回报。考虑到那段时间里史无前例的回报，它使得不管你用什么样的投资策略，赚钱都很容易。当市场回复到较传统的状态时，我猜那些赚足了钱的朋友们将会不住地舔伤口，或者可能会一起出局。

买入并持有一支高质量的股票5年或10年或20年也许并不性感。它不会给你提供一些可以到处炫耀的故事。当然它也不会使你的经纪人高兴。

但它使你变得富有。

在本章中要介绍的百万富翁是琼·艾立森。琼，86岁，家住俄亥俄。我选择了她是因为她懂得买入并持有股票的威力。事实上，她的600万美元的证券投资是她

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在长期内不断小量买入高质量公司的股票并一直持有许多年的结果。

琼说："我们一直持有股票，极少被人说服去卖掉它们。"

琼开始时是和她丈夫一起投资。她丈夫在1983年去世。琼说："我丈夫总是会说我们组成了一个非常好的小组。"她和她丈夫曾从事过许多领域的商业投资活动，包括一家房地产公司和一家保险公司。在50年代和60年代这对夫妇的投资市值猛涨，他们的收入水平也同样上升。但琼仍然在60年代持有股票。她的股票之一是Hunting Bancshares。

琼说："这支股票对于我们来说是巨大的成功。"夫妇俩从1967年开始购入Hunting Bancshares。在以后的15年里，这对夫妇有规则地买入少量的该公司的股票，最终积累了137股。"我们的成本是1,009美元。"但是经过派送，琼现在拥有超过1900股该公司的股份，市值大约为57,000美元。

姓名：琼·艾立森

年龄：86岁

家庭住地：俄亥俄州

婚姻状况：遗孀

受教育水平：高中毕业

职业：房地产与保险代理公司——已退休

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

现在收入：150,000美元

25岁以后从事过多少种不同的职业？1种。

你有一个谨守的年度家庭预算吗？没有。

你认为你的父母亲节俭吗？是。

父母亲在你的投资专业知识与严谨的作风形成中所起的作用有多大？非常重要。他们教我价值观、诚实而且帮我照顾小孩。

在何时你开始投资？38岁。

你的有价证券投资价值总值是多少？600万美元。

你的资产是由哪几部分组成的？500万美元的普通股，100万美元的免税的零息债券。

你持有多少种股票？30种。

请列出5种持有最多的股票：埃克森石油，杜邦，雪佛龙，Lockhead Martin，Burlington Resources。

你持有多少家共同基金？0。

你持有多少种债券？10种。

你炒过股票/指数期货吗？没有。

你炒过股票/指数期权吗？没有。

你持有黄金及贵金属吗？是的。

你卖过股票空头吗？没有。

你对你的财产有什么打算？为了纪念我丈夫，建造一座成人日常护理中心。

当你刚开始投资时，你有确定的目标吗？是的，一开始就积累普通股。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在你刚开始投资时，你的障碍是什么，如果有的话？没有。我们有进取心并按我们自己的方式生活。

从心理学角度讲，你是怎样为了取得以后财产上的良好运行而延迟现期消费的？我们从小受到的教育、教养为我们提供了一个坚实的基础。

你从哪儿得到资金开始投资的？从我做生意赚的钱和薪水中提取。

你认为你曾经继承过一大笔财产吗？是的，我继承了我先生的房地产。

你刚开始投资时头脑里就有一个确切的计划吗？是的，我将红利用来再投资——而不是花掉它们——并且将额外的钱都用于再投资。

你是怎样学会投资的？你认为自学困难吗？还是有趣？在好的财金新闻节目以及《华尔街日报》的帮助下，加上我丈夫良好的资产背景和商业经验以及我们恪守的一些信条。是的，我很喜欢学习投资的过程。

你每年花在投资研究上的费用是多少？一年 501 美元至 1000 美元。

你使用计算机跟踪你的投资吗？不。

用一个什么样的词能描述你的投资风格？保守。

你隔多少时间买一次股票？一个月。

平均来说，你持有股票多少时间？10 年或更长。

你进行相机抉择吗？不。

在股市为“熊市”或“牛市”的不同时期里，你的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资方式会有所不同吗？不。

在股票交易中税收有多重要？十分重要。

你运作得最好的股票是哪一支？雷佛龙，杜邦（至今），Hunting Bancshares。

你运作得最不好的股票是哪几支？PS 集团，西方石油，Aqua Bottling。

你所犯的最大的投资失误是什么？在正常的获利后没有售出。在公司不再派发红利的情况下，没有卖出——我认为这是卖出的标准。

你投资于你所知道的领域吗？是的。

你自己怎样描述你的投资方法？良好的常识。不要由于市场上扬与下跌而随波逐流。

你认为在资本市场上相对于大型投资者来说个人投资者处于劣势吗？是的，他们不能共享圈内的信息。

你认为个人投资者有自己的优势吗？是的，他们很灵敏，恪守自己的规则，运用自身良好的常识，而不易受潮流的影响。换句话说，做你自己的事。

你认为可以在连续的基础上持续获利吗？是的。

是什么使你认为你自己可以成为一个成功的投资者？我从小受的教育使我相信自己可以成功地干好任一件事而且我开始做了。

“风险”一词对你来说是什么意思？在做决定时马马虎虎。

你认为至少要有多少笔不同的投资才比较合适？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

20。

作为一位投资者最害怕的事情是什么？即使有任何恐惧，我也不会知道。我很舒坦。我很自豪。我能成为一位高中毕业生，我已很满足。我不会在一位博士学位拥有者面前炫耀我的成功和无知。

成为一名百万富翁的最大好处是什么？成功的自豪感。

若你可以给那些个人投资者一句话，你准备说什么？不要认为你必须现在就拥有所有的东西。在作好对未来的打算的同时，稳步前进，享受有节制的生活。为别人做一些事，有一些意想不到的事将给你带来回报。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第九章　政府给你的就拿着

我的 IRA 账户对我来说是个聚宝盆。

——尼尔·斯德勒，佛罗里达，

市值 130 万美元证券投资者

步骤 7：政府给你的就拿着

很少有百万富翁投资者认为美国政府是他们的朋友。事实上，当我问本书中的这些百万富翁投资者们他们害怕什么时，许多人的回答是政府贪婪的手。

“我爱我的国家，但我不相信我的政府。”一位百万富翁投资者如是说，“原因是政府增税，重新分配财富，而且随意地变动汇率和利率。后两者对股市有重大的影响，同时对商品价格、房地产价格也有影响。”

若没有机会，百万富翁投资者们什么也不是，但是，机会总是在降临，特别是美国政府所提供的机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果不犯错误——政府总是给个人投资者提供一些绝佳的投资机会。

政府，是投资伙伴

你与一位朋友有商业上的伙伴关系。你的朋友在分割利润时给你以下一些选择：

- 在每年年末支付给她你所获利润的40%。
- 1年后也好，5年后也好，20年后也好，50年后也好，不论何时，付给她你的利润的20%。你选择何时支付。

你会选择哪一种方式呢？只有傻子才会选择第一种方式，对吗？

你会惊奇地发现这世界上竟会有如此多的傻子。

不管你喜欢还是不喜欢，政府是你的投资合伙人。你的投资获利越多，它的获利也越多。

但正如我们例子中的伙伴一样，政府在你选择纳税时点上给了你足够多的机会。你可以将你投资所得的40%在每年年末支付给政府。或你可以最多只将你所得的20%支付给政府，并且可以无限期地延迟支付。

事实上，政府的条件甚至比你的朋友的条件更优惠。如果你愿意，政府允许你将自己的投资利润留给继承人，而他们不必向政府支付一个子儿。退一步讲，政府还给了你避税的机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

长期持有股票的税收减免

政府对你持有股票12个月或以上的行为提供很大的税收减免。事实上，若你属于最高税率人群(39.6%)，那么你通过持有股票投资超过1年所获得的税收减免将会是100%（只有20%的长期资本所得税，而无39.6%的短期获利的纳税)。

比如你在6个月后的一项股票投资中获得5000美元的收入。若你卖出（而你属于最高纳税人群）政府拿走你约40%的利润，约2,000美元。

但若你再等6个月出售，政府的所得就会减半(1,000美元，占你的利润的20%)。

当然，我的假设是6个月过后你仍有5,000美元的收入。可能会有，可能没有。谁知道你有没有可能获得7,000美元的收入？你不确定。你能肯定的是：即使是在那6个月中你的所得会亏掉20%（从5,000美元跌至4,000美元)，你仍然通过持有12个月的股票而在游戏中处于领先地位。当你在6个月后卖出获得5,000美元，而纳税后，只剩3,000美元，若你等到12个月后卖出，你的获利只缩水至4,000美元，纳税后，为3,200美元（4,000乘80%)。

• 通过等6个月，即使你的获利缩水20%仍将处于有利地位。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在第一个例子中，所节省的纳税为100%（支付给政府1,000美元而不是2,000美元），事实上，纳税的节省会随着你延迟纳税的时期变长而增加。

你从政府那儿所暂时获得并可暂时使用的资金将会继续为你增值。若你一年后仍不卖出，你所要付给政府的这1,000美元将会继续为你赚钱。实际上是，政府的钱在为你赚钱。

算一算吧。若你在要支付给政府的这1,000美元上获利10%，你就会又获利100美元。不错，你还要付给政府100美元的20%，但你仍得到80美元。

你持有本应支付给政府的资金时间越长，情况会越好。20年后，那一笔你本应支付给政府的1,000美元会变成大约7,000美元（假设每年有10%的获利）。实际上，你是从美国政府的免息贷款中获得了额外的5,600美元（7,000的80%）。

这就是延迟支付税收的真正力量。若你持有股票投资至少12个月，你不仅以一个较低的税率向政府纳税，而且时间越长你从政府的税收延迟支付中赚取的钱也越多。

让我们从另一角度来看税收的力量。若你在持有股票满12个月以前卖出，你必须将你的资金投入到另一项投资中以至少是补偿你因为支付了较高的税率而损失的利润。若你在所卖出的股票上获得了较为满意的利润，这意味着你新的投资不得不多获得10%或更多的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

利润以弥补税收损失。

这样的一个10%可能听起来并不是一个很大的数目，但如果你知道自从1926年以来股市的平均年收益率只有11%，你会知道，这并不容易。简而言之，某支股票你如果不持有12个月或更长，你就结结实实地将某笔预期中本属于自己的财富以纳税的形式交给了政府。当你正努力地为实现成为百万富翁的目标奋斗时，要弥补其带来的损失是很困难的。

当然，投资者卖出股票的原因是因为他们认为自己可以在其他的投资上做得更好。不幸的是，正如我在第八章中已讨论的，研究表明，个人投资者一般都在该买的时候卖，在该卖的时候买。

聪明的投资者只占一小部分。你能肯定的是在你持有一支股票满12个月前出售它时，你将会收到一张令你的财产大大缩水的税单。这是肯定的。你所不能肯定的是你的新投资是否能比以前表现得更好。

总之你应该明白：政府给了你一个不能拒绝的要约。即使你不是处于最高税率的纳税人群，你仍然通过将股票持有到12个月而节省了可观的费用支出。税收的减免是如此巨大，你应该尽可能地延期出售你的股票，只有当你确信能将税收上的损失减至最小时，才去出售。每天你延迟将税收支付给政府，你就又会多一天使用政府给你的贴息贷款来为自己赚钱。

百万富翁投资者们清楚地懂得利用政府馈赠的重要

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

性。这就是一般来讲为什么大多数的百万富翁将股票持有到5年或更长的时间的原因。这就是为什么我所调查的百万富翁投资者3个中有两个认为在投资过程中税收不是“重要”就是“非常重要”的原因。他们了解税收延迟的威力。你也应该了解这一点。

401（K）计划

我也许应该更早地投资于401（K）计划，它是如此重要。

在投资领域里，你不会发现有比401（K）计划更好的投资渠道。

你所投资的每一美元都减少了你的税收账单。

你所投资的每一美元都延长了你的税收支付。

在大多数情况下，你的付出都会让你得到回报。

而这些都得自于美国政府？

就像它本身一样难以置信的是，回答是肯定的。但你要明白的是政府并不是出自良知才给你提供401（K）计划的。政府正在对你的退休推卸责任，政府宣布社会保障制度是一个巨大的负担。政府建议你最好充分利用401（K）计划。这可能就是当你衰老之后所得到的一切。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

401（K）的关键点

之所以该计划这样命名，是因为它最早来自于国内税收法案中的401（K）条款。401（K）条款允许雇主为他的员工提供一种延迟税收支付以为今后退休之用的储蓄。相应地为那些税收免除的机构中（学校、医院）的员工提供此类途径的是法案中的403（b）条款。

在一个典型的401（K）和403（b）计划中，你所支付的部分（支付部分由你自己决定）以你的名义存入你的户头。你的老板与提供401（K）服务的金融机构签订合同委托其进行管理。你的老板为401（K）的参与者提供一张不同投资选择的菜单。这张清单中通常包括雇主的股票（若该公司的股票是公开交易的话）以及其他的股票、债券、共同基金等。参与者们自己选择他们的那一份应投资到哪儿。参与者将他们的资金按一定比例在各种投资形式中进行分配。比如，你的一部分401（K）资金可能会存到一个共同基金中去，一部分放在债券基金中，一部分用以购买股票。大多数401（K）计划赋予参与者随时调整财产组合的权力，一般至少是半个月，有的甚至是每天都可以。

401（K）计划的一个巨大的好处是你在其中的份额是你由税前的收入转化来的。不论是联邦政府还是州政府的税收在此账户中都被减免。因为你存入401（K）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

计划的那一份收入并没有在 W－2 表格中作为课税工资或收入而体现出来，因此 401（K）计划减少了你每年应付的税收。

另一好处是在 401（K）中的款项可以延迟税收支付。只有当你从账户中取出你的资金时，你才交税。如果说税收优惠还不够的话，401（K）计划还提供另外一种巨大的优惠——赠送奖励基金。大多数的 401（K）计划提供与员工的份额相一致的奖励。例如，我的雇主，对我存入 401（K）计划的不超过总额 6% 的部分，提供 25% 的奖励基金。换句话说，对于我存入 401（K）计划的一部分工资，我的老板将对每一美元奖励 25 美分。

让我们通过几个数字来看一看通过 401（K）投资的巨大作用。比如你在你老板的 401（K）计划中每月投资 100 美元。（你可以在许多计划中只存入你工资的 1%。）假设你属于 28% 纳税税率的人群，你不得不在那些收入中纳税 366 美元（1,200 乘上 28%）。这是假设你没有参与 401（K）计划。换句话说，每年投入 401（K）计划中的 1,200 美元，在考虑到税收因素的情况下，实际上只花费了你 846 美元，这是将税收扣除以后的剩余部分。

我们可以从另一个角度来考察 401（K）计划：一笔 1,200 美元的资金打入你的 401（K）账户，这相当于在你的 401（K）账户外投资 1,536 美元（1,200 乘以

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

1.28)，因为这笔资金是税后款。

概括起来，401（K）计划为投资者提供了许多好处：

● 它既不会给你的投资带来混乱，也不必为之过分担心。因为你是通过纳税扣除来进行投资的，所以你无需去签发任何的税收支票。你所需要作出的惟一的决策是你要将多少薪水打入你的401（K）账户？你的雇主为你做剩下的事情。你的投资项目是真正的自动运行。能自动运行的投资项目是最能持久的项目。

● 你投资的数额有相当大的浮动空间。若你每周挣100美元，那么你能在许多401（K）的计划中投资100美元。任何人都可承受每周1.00美元的投资。而且如果你的支付能力要大一些，你可以投资10,500美元(目前的最高的投资限额)。这个数目大大高于在个人退休账户中的2,000美元的最高限额。

● 税收优惠。存入到401（K）计划中的资金并不引致联邦和州政府的税收，因此会减少你的应纳税收入的数目。

● 雇主进行奖励。若你的老板提供奖励，你投入的资金会增加得更快，特别是当你考虑到税收优惠时。

● 灵活性。大多数401（K）计划允许你增加或减少你的存入额，通常是每3个月左右调整一次。你在众多的投资选择中可以改变你的分配数量。也有一些401（K）计划允许你从计划中借款。许多401（K）也允许

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

税后款存入401（K）。若想知道你的雇主的401（K）计划的详细情况，你可以跟你的利益所在部门谈谈。

401（K）计划的增长

在401（K）计划中的资金总额已从1984年的920亿美元激增至今天的2,000亿美元。越来越多的雇主提供401（K）计划。《聪明的金钱》（*Smart Money*）杂志估计每两个美国工人中就有一个可以得到401（K）计划或其他的一些类似的计划。

推动该计划增长的另一因素是许多员工也正在参与到该计划中来。根据美国《利润分享法》401（K）条款，已有接近90%的适合的员工参与到401（K）计划中来。这是从1991年71%增加上来的。平均每个账户的金额从1991年的33,000美元增长至1997年的95,000美元。越来越多的投资者们意识到了该计划的好处，一个强劲的股市以及一个更周密的计划都有助于本计划参与人数的增加。

后一个观点更具有特殊的重要性：401（K）计划并不是对人人都平等的。一个好的401（K）条款有以下一些特点：

● 低成本。你雇主的401（K）计划应包括低成本的投资选择，没有哪家共同基金的费用是低廉的。记住最重要的一点，如果不是全部，大部分的成本都是由参

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

与者自己产生的。在401（K）计划外你不会以高成本去借贷，你在401（K）计划中也不能这样做。当你成为某些计划的参与者时，确信你自己知道成本。你可以从你的公司和该计划的管理者那儿了解到这方面的信息。

● 灵活性。你需要一定程度的灵活性以改变投资金额和分配的比例。事实上，每年你的计划中必须提供不止一次的加入机会。计划的灵活性的涵义还应扩大至投资选择的灵活性上，你不希望一项计划只包含寥寥无几的几种投资选择。理想中的计划应包括大公司、跨国公司以及小公司的基金，指数基金，债券基金，和货币市场基金。若你的计划将公司股票、几种债券基金以及一份有担保的投资合同作为惟一的选择，与计划的提供者谈谈看你是否能增加选择的机会。

女巫知晓401（K）计划的价值

电影《布莱尔女巫》（*THE BLAIR WITCH*）引起了1999年电影界的轰动。这部电影——虚构的是一群初学电影制作的学生，当他们在寻找女巫并拍下整个过程时，突然消失了——制作成本仅仅花了35,000美元，但电影的票房收入却超过了1.2亿美元。

若不是由于401（K）计划，这部电影可能永远不会被制作出来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

罗宾·考依是这部电影的制片人之一。当电影制作好准备参加著名的桑得斯电影节时，考依和他的同行需要300,000美元的经费以使他们能将录像带转换成35毫米的电影胶片。

“我敲了很多门想得到资助。”考依说道。包括向他的父母求救，结果他父母亲从他们的401（K）计划中提供了一笔贷款。

我并不是建议你从401（K）计划中借钱，但这是一笔带来了非常好的效益的贷款。事实上，这五位《布莱尔女巫》的制作者将他们的电影以100万美元的价格卖给了阿提申娱乐公司。不仅如此，这几个年轻的电影制作者从签订的协议中的利润条款一项获得了4千万美元的收入。

资料来源：尼克·帕切提，《财富》杂志1999年9月，
《华尔街日报》，1999年8月27日

● 一段合情合理的“穿长袍时期”。你存入到401（K）计划中的资金都是你自己的。但你的老板相应地也为你存入了一笔资金却不一定是你的，直到你已经为公司服务了若干年。这一段时期被称为是“穿长袍的时期”。根据法律，你必须服务满7年。这就是说，在第七年末，所有你老板为你存入的钱就是你的了。若你在干满7年之前离开了公司，你将不能得到这笔资金。正因为如此，一个较短的“穿长袍的时期”会更好一点。一般说来，基金都是附有某种日程表的，如4年中每年

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

老板为你的存款相应存入25%的奖励金，或5年中老板存入相当于你的存款的20%奖励金。弄清楚你所在的公司此类时间的长短。这方面的知识会有助于你作出是否在期满之前跳槽的决定。

● 快速地进入：一些公司的401（K）计划需要你为公司服务1年，然后你才能参与此计划。若你已经换了工作，弄清楚你的新老板是否会在不晚于一年以后接收你参与401（K）计划，并且越早越好。

若你发现你的雇主在401（K）计划方面的不足，你不太可能是一个人。你会惊奇地发现你和你的同事们在影响公司的401（K）计划结构的方面能发挥的杠杆作用有多大。为了能够发挥你的影响作用，使你自己对公司的关心让公司的最高层知道。

401（K）所为的和所不为的

401（K）计划，若好好运用，将会成为个人投资者所能得到的最好的投资方式。但不要通过一些愚蠢的行为将这个机会夸大：

● 不要拿你的401（K）计划来做买卖。许多401（K）计划，包括我的，都允许参与者每天买或卖。拥有一项富有灵活性的计划是一回事，但滥用这种灵活性却是另外一回事。不要仅仅因为你能够将401（K）计划进行交易就这样做。无论此投资属不属于401（K）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

计划中的投资，拿它来进行交易都是一个不好的想法。虽然，在像401（K）计划这样的享有税收优惠的账户中进行频繁的交易不会引致税收惩罚，但仍然存在着再投资的风险——这种风险是你再买入的投资并不比你卖出的要好——仍然很大。对401（K）计划的买卖你不免会感到恐惧——这毕竟是你的退休基金——而感到恐惧的交易往往会给你的投资致命的一击。根据你的年龄来选择你的投资分配比例（在你50岁时你实际上应平均分配你所拥有的各种财产），并且不要跟着市场的潮起潮落而随波逐流。

● 在“安全”投资中不要“过度”投资。若在401（K）计划中的资金是你用来应付即将到来的退休生活之用的，你应使你的资金增值。你不应在债券基金或是有担保的投资合同上投入过多的资金，而应当在股票共同基金上投入较多的资金。

● 尽你所能在你的401（K）账户中存入尽可能多的资金。401（K）计划是你可能得到的最好的投资方式。你需要尽可能地使用这个机会。事实上，你不要在任何其他的渠道中进行商业投资——包括股票——直到使得你在401（K）账户上的存款达到最大。

● 不要爱上你自己公司的股票。有一些公司对在401（K）账户上买入本公司的股票的行为给予很多优惠，使其非常具有吸引力。我从不阻挠一个公司的员工持有她或他自己公司的股票。作为公司的一名员工，你

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

应该持有你自己公司的股票。这与所谓的若你拥有本公司的股份则会给你以激励的论述无关。而且你可能对你公司的情况已了解得很清楚。许多公司的员工（如微软公司）已变得难以置信的富有，就是因为他们持有公司的股票不断增多并不断升值的缘故。你仍然不能放弃谨慎的持股多样化的原则，你只需花一半的价格就可以买到公司的股票。如果你现在20或30多岁，那么尽力将你所持有的本公司的股票控制在占你全部股票的35%与40%以内；若你现在已接近退休的年龄，则你应将本公司的股票控制在25%以内。

● 你的401（K）账户不是一个存款账户，也不是家庭开支的调节器。不要认为401（K）计划是一个银行的临时性账户。它是一个退休养老账户。账户里的资金是你为退休准备的，而不是为你去买游艇或汽车准备的。如果你在59岁之前从401（K）账户中取出资金，那么你很有可能要在交税的同时交纳罚金。而且，挪用401（K）账户里的资金会削弱时间和复利因素的影响力。也不要从401（K）账户中借款。1997年，那些允许贷款的401（K）计划的参予者有30%有大额贷款行为。平均贷款金额超过6，000美元。这个6，000美元就不能发挥时间和复利的巨大作用了。

● 确定是你自己直接运作401（K）账户基金。如果你换工作或退休了，你不必取出401（K）账户里的资金，即使你想在其他的地方投资。因为这样你将面临

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

税收和罚金。最好的方法是让你的雇主将资金存入一个新的账户（如IRA）或你的新老板的401（K）计划中去。

百万富翁投资者们喜欢401（K）计划

我们的百万富翁们对一个好的投资机会总是不愿放过。有占压倒性比例的百万富翁热衷参与401（K）计划。尽管只有不到50%的401（K）计划的参予者对其投资达到了其上限，但近2/3的百万富翁仍尽可能充分地运用401（K）计划。

范尔·科斯特纳是对401（K）计划投资达到其上限的百万富翁中的一员。范尔，现在61岁，退休了，曾在化工行业工作。他在401（K）账户中的投资占了他的总值250万美元证券投资中的75%。那么促使他开始实施401（K）计划的重要因素是什么呢？“是来自于公司按一定比例提供奖励金。”范尔说道，那么范尔给投资者们提供了什么样的建议呢？“尽早开始并且尽你的可能多投资。由它自己去，让它增值。”范尔在25岁时开始投资，通过及时地对朗讯、莫克进行投资而拥有了巨额的财富。

帕特·辛普森是另外一个充分利用401（K）计划的百万富翁投资者。帕特，一位退休的海军军官，拥有市值130万美元的证券。他的401（K）账户上的资金占

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了他的总值的70%，帕特所持有的最多的股票是Schering-plough，BP阿莫科以及南方贝尔。所持有的基金有Vangllard Windsor等。

我的401（K）投资

我充分利用我的老板给我提供的401（K）账户。我对其进行投资并且达到了上限。我的总的投资中大约有40%的部分在我的401（K）中。我将我的401（K）账户中的资产分成以下几个部分：

- 25%投资于Strong Dow 30 Value基金上。（我是该基金联合证券部经理。）
- 25%投资于S&P500指数基金中。
- 25%投资于国际基金（Scudder Internationanl和UMB Scout Worldwide）。
- 10%投资于中盘股票（Sound shore fund——800-551-1980）。
- 15%投资于小盘股票（Loomis Sayles Small Cap Value fund——800-872-2710）。

正如你看到的，我除了投资于股票基金外，哪儿也不投资，尽管我的计划中有债券和各种货币市场的期权，我也不卖我的投资。自从这些投资选择存在以来，我一直保持这样的分配比例。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为401（K）计划提供的帮助

如果你在如何分配401（K）基金比例方面有困难的话，记住你要有大部分比例在股市。若你不知道要选择哪一支基金的话，并且有一支指数基金可获得的话，你选择它是不会错的。一支S&P50指数基金或一支类似于韦尔郡5000指数（Wilshire 5000 index）的指数基金是一个极好的选择。而如果你的计划中提供了类似于小盘股票和国外股票的指数基金的话，这种指数基金也是可取的。

如果你想得到关于管理你的401(K)账户更多的帮助,考虑一下一些关于401(K)计划的网址。一个很有特色的网址——金融引擎(www.finacialengines.com)——是由诺贝尔经济学奖得主威廉·夏普(Williain Sharpe)与别人合作建立的。该网址所提供的服务是帮助你沿着你现在的分配比例,策划在未来一段时间里你需要在你的401(K)计划中投入多少钱。该网址也提供帮你构建你的401(K)账户中证券组合的建议。你所要做的是输入基本信息——现在的年龄、预计退休的年龄、退休后每年你需要多少退休收入等等。你还需要输入在401(K)账户中你想持有的股票的名称和你在401(K)账户外所持有的股票投资的名称。金融引擎会在你现行的401(K)账户分配和账户资金的基础上给你提供一个达到你退休收入

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

目标的概率。只需花一小笔费用,金融引擎便会向你提供关于资产分配比例的更具体的建议。诚然,没有一个工具是完美的。但是,金融引擎确实提供了一种良好的选择:以低廉的成本就可得到很好的建议。

401（K）计划——成为百万富翁的最好途径

我想用这个观点来结束401（K）计划这一部分,我是我们公司关于401（K）计划的受托人。我和所有的想加入此计划的新员工谈话。我的谈话基本思想是:

401（K）计划是想变得富有的小伙子可以采用的最好的途径。

事实上,忠诚投资基金（Fidelity Investments）在1998年末报导,有大约10,000名百万富翁的401（K）计划账户被这个共同基金巨人管理。

忠告:若你在你的老板为你开设的401（K）计划之外没有任何投资,你仍然有成为百万富翁的机会。401（K）计划的威力确实巨大。

IRA——传统的IRA和Roth IRA

401（K）计划并不是美国政府惟一的馈赠。个人退休账户（IRA）也给你在退休之后投资提供了一个可供选择的机会。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

有两种类型的 IRA：

传统的 IRA——传统的 IRA 允许个人在此账户中每年存入上限为 2,000 美元款项或按他们自己的选择进行投资。存入 IRA 账户的资金被允许延迟纳税。但若你提出资金时则要纳税。你必须从 70 岁开始提取资金。

你的传统 IRA 账户是否享受税收减免要视以下情况而定：

● 如果你在工作中没有享受到正常的退休计划，你存入 IRA 的资金将享受税收减免，而不论你的收入如何。因此，如果你每年挣 50,000 美元，而你没有享受到正常的退休计划，你可以每年向该账户中存入 20,000 美元的享受税收减免的款该。

● 如果你享受了一个正常的退休计划，你仍可以向传统的 IRA 账户中存入一笔享受税收减免的款项。其要求是，若为单独登记纳税，调整后的毛收入为 32,000 美元/年或更少；若已婚，共同登记纳税的，调整后的毛收入是 52,000 美元/年或更少。对那些收入在 52,000 美元和 62,000 美元（结婚了且共同登记纳税）之间，或在 32,000 美元和 42,000 美元（单独登记纳税）之间的人，可以对存款部分减税。对收入在 42,000 美元以下（单独登记纳税）和 62,000 美元（结婚且共同登记纳税）以上的人，若一笔 IRA 存款超过 2,000 美元，将不能享受税收减免。对于结婚了的夫妇来说，每次可免除税收的最高存款限额为 2,000 美元。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

几年前当数百万的美国人不再拥有存款税收减免时，传统的IRA失去了光泽。401（K）计划影响的扩大以及Roth IRA（下文中要介绍）的出现也减小了传统IRA的吸引力。但是，任何一种允许人们享受税收延迟支付的投资工具都是值得考虑的。

因为我尚不具备拥有Roth IRA的资格，我仍然使用传统的IRA。正如你可能会想到的，我在传统IRA中只对我参予共同管理的基金Strong Dow 30 Value基金进行投资。

如果你开立一个传统IRA账户，应当将重点放在股票和股票共同基金上。同时，和其他的退休基金一样，不要随意挪用资金。大多数在59岁之前的提现行为将会被征税并被处以罚金。

Roth IRA——记住我在本章前面所说的，是美国政府给你提供的一种有效的避税途径，这也是Roth IRA提供给你的最基本的东西——一种让你的资金通过延迟税收支付和提现时免除税收来增值的途径。你不用支付给政府一个子儿的税收。零税收。

Roth IRA的关键点

Roth IRA是1997年税收减免法案的结果。这个税收减免法案以参议员威廉·罗斯的名字命名。Roth IRA是自401（K）计划以来最好的投资方式。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

● 存入到 Roth IRA 中的资金由于税收延迟交纳而增值并且提现时也是享受税收免除的。换句话说，若你每年在 Roth IRA 账户中存入 2,000 美元（2,000 美元是每年允许免除税收的最高金额），当你在 Roth IRA 中的资金额度达到 100 万美元开始提现时，你就再不用交纳一分钱的税。这相对于提现时还要纳税的传统 IRA 来说是一个巨大的进步。为了使得在提现时不交纳税收，你的账户必须使用至少 5 年而且你的提现要么发生在你满 59 岁之后或者是因为残废、死亡或要么是在“首次家庭买者”（first - time homebuyer）原则下因为开销而用钱。

● 只要你的收入达到要求任何人都有资格将款项存入一个 Roth IRA 账户。单身的个人经过调整的年毛收入不超过 95,000 美元（联合纳税的夫妇为 150,000 美元）可免除税收的部分为 2,000 美元。对于那些单身的个人，年收入在 95,000 美元至 110,000 美元之间（联合纳税的夫妇在 150,000 美元至 160,000 美元之间），可存入部分款项。

● 与传统的 IRA 不同的是，在 70 岁后只要你有收入来源，你仍可以向 Roth IRA 中存款。

● 与传统的 IRA 不同的是，你不必在 70 岁时才可以提现。事实上，对于提现从来就没有限制。若你将你的 Roth IRA 账户遗产给你的继承人，你的遗产受益人也不用纳税。能将遗产在免税的条件下，留给你的继承

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

人使 Roth IRA 成为一个很有趣的投资工具。

● 若你有收入，你既可以存入 Roth IRA 中，也可以存入传统的 IRA 中，但总额不能超过每人每年 2,000 美元。

● 你甚至可以在拥有 401（K）计划账户的同时拥有一个 Roth IRA 账户。

● 事实上在 Roth IRA 账户中任何股票或共同基金都有资格被持有。

Roth IRA 惟一不利的一面是若你在账户满 5 年之前提现，你的存款将会遭到在征税的基础上再加 1%的罚金的损失。

艰难的抉择

钱是有限的。在一个完美的世界里，你会有足够的资金存入 401（K）账户和 IRA 账户，并且仍然剩下足够多的钱用于退休计划以外的投资。但现实是，你可能没有足够多的钱从事你所想要的全部投资。因此，你不得不选择：我是存入 401（K）账户还是 IRA 账户？哪一种 IRA 账户呢，传统的还是 Roth？而我已经有一个传统的 IRA 账户了，我应该转至一个 Roth IRA 账户吗？

事实上，这些选择可以变得简单，只取决于你的收入水平。如果你的收入超出了 Roth IRA 的限制范围，决定是相对容易的——以最大金额存入你的 401（K）

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

账户并且考虑将剩余部分存入IRA账户。若你有资格参与Roth IRA，我仍然会首先在投资于Roth IRA之前将资金以所允许的最大金额投资于401（K）计划。原因之一就是因为你的老板以相对于你的存款的一定比例同时将奖励金存入该账户中。

而如果你有机会在Roth IRA与传统IRA中选择的话，选择Roth IRA。

这意味着你应该将所有的传统的IRA都转换为Roth IRA吗?

没有必要。事实上，你还不能将一个传统的IRA转换为Roth IRA，除非你在1年中调整后的准备转换的年毛收入为100,000美元或更少。同样需记住的是当你转换一个传统的IRA时，你引致出了税收责任。税收责任的大小取决于你正在转换的是可减税的还是不可减税的IRA基金。如果你转换的IRA基金是可以减免税收的存款，则整个数额被视作是税收项目上的正常收入。换句话说，如果你将一笔价值40,000美元的可减税的IRA转换成Roth IRA，你必须对全部的40,000美元纳税。

在以下情况下，转换有意义:

- 在退休之前你有足够时间来弥补在转换中的税收损失。
- 在你退休之后，你估计自己将进入一个更高的纳税税率人群中去。
- 你传统的IRA账户中的资金较少。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

- 你可以不动用账户里的钱来缴纳税款。

有一些网站提供所谓的“Roth 转换计算器”，这些计算器介绍一些情况。这些情况可帮你决策究竟在你所处的情况下该不该转换？两个非常好的转换计算器的网站是：www.strongfunds.com 与 www.financenter.com。

Roth IRA 投资战略

一个 Roth IRA 账户是一笔长期资本。你应将它用来进行长期投资。你通过买入股票和股票共同基金而获得长期增长。传统 IRA 与 Roth IRA 所具有的魅力在于你可以选择你想要的任意一支股票或共同基金。如果你想投资于某支个股，你可以在任一家经纪人公司开设一个自动进行操作的 IRA 账户。如果你喜欢共同基金，则任一家基金可以为你开设一个 IRA 账户。事实上许多共同基金都为开设 IRA 账户的投资者们降低了最初的投资数额。因此，即使你只有有限数量的资金，你会发现在传统 IRA 或 Roth IRA 中进行投资仍然是可能的。

总　结

在美国政府的努力下，一位百万富翁退休从未变得如此容易——401（K）计划和 IRA，特别是新的 Roth IRA，都是我们的百万富翁投资者们可以利用的投资工

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

具。百万富翁们也可以利用美国政府给予那些持有股票一年以上的投资者的税收优惠来更好地进行投资。

而政府不会仅仅在这些优惠措施面前止步不前。在写此话的时候，官方又考虑采取进一步的措施，“普通存款”账户在为IRA和401（K）计划提供资金方面税收条件进一步优惠；长期资本所得的税率进一步降低；甚至将人们的一部分社会保障基金交由他们自己控制管理，所有这些都是国会正在考虑的事情。

放心，如果美国政府又开设了一些税收优惠的计划，我们的百万富翁投资者肯定会好好利用它们的。

你也应该这么做。

本章要介始的百万富翁是鲍勃·托马斯。鲍勃，结婚已达14年，和妻子与两个孩子一起住在东南部。他懂得充分把握住政府给予他的优厚条件的重要性。鲍勃持有每笔股票投资至少10年。这么长的持股时间减少了税收对其证券价值的影响。鲍勃同样懂得在税收优惠的账户中投资的威力。鲍勃是一位工程师，他在401（K）账户中进行法律所允许的最高金额的投资。他的401（K）账户和IRA账户的投资都获得了成功。鲍勃现在有市值100万美元的证券资产。他在401（K）账户和IRA账户中的投资占了他的总资产的94%，一个非常大的比例。

更令人难忘的是鲍勃在一个相对比较年轻的年龄

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

——42 岁便成为百万富翁。

而这位百万富翁投资者的终极目标呢？“在 50 岁退休。”鲍勃说道。如果鲍勃以平稳的步伐经营投资，并且在以后 8 年中市场每年有 11% 的回报率，他在 50 岁时就会拥有超过 200 万美元的财富。

姓名：鲍勃·托马斯

受教育程度：大学本科

职业：工程师

现在的收入：90,000 美元

五年来平均收入：75,000 美元

25 岁以来从事过几种工作：3 种

在何时开始投资：16 岁

你的有价证券总值有多少？100 万美元。

你持有多少种股票？16 种。

请列举 5 种份额最大的股票：菲利浦·莫里斯、朗讯、微软、花旗集团、CMGI。

你持有多少种基金？18 种。

请列举份额最大的基金：Fidelity Dividend Growth, Janus 20, Oakmark, IDS New Dimensions, Fidelity Low Driced Stock.

你持有多少种债券？0。

你曾购买过股票/指数期权吗？是的。

你曾购买过股票/指数期货吗？没有。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你持有黄金或贵金属吗？没有。

你卖过股票空头吗？没有。

你通常使用什么样的经纪人？传统的可给予折扣的，并能提供在线服务。

你是投资俱乐部的一员吗？是。

你在网上投资吗？是的。

你在刚开始投资时克服了哪些障碍？关于股票、商品以及流动性投资工具这方面的知识。与其依靠别人，不如在家自学。

从心理学角度讲，你是怎样为了取得以后财产上的良好运行而延迟现期消费的？我决定我可以通过投资更有效率地获得我的财富，而不是仅仅通过工作来获得财富。

你从哪儿得到资金开始投资的？早先，我减少居住面积并且为了微薄的薪水而工作。后来，我在 IRA 与 401（K）账户中都进行最高限额的投资。

是否有一些特殊的事件，如人生中的一些重大变故等，激发你去投资？在我 13 岁时我父亲去世了，我母亲不得不去学校教书。我决定要为我自己的去世作一些准备，并且在退休之日获得一些所希望的成果。

你曾继承过一大笔的财产吗？没有。

你使用什么样的投资研究工具？Barron's、《华尔街日报》和网站 Thestreet.com。

你每年花在投资研究上的费用是多少？每年 501 美

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

元至 1,000 美元。

你每周花在投资和投资战略决策上的时间是多少？3 小时至 5 小时。

你选择股票或共同基金的标准是什么？有良好的增长前景。有一个合理的价格增长。找到一个与你的投资哲学相符的共同基金并且该基金的经理有良好的绩效记录。

你隔多久买一次股票？一个月。

平均说来，你一般持有股票多长时间？10 年或更长。

你进行相机抉择吗？是的，但成功的不多。

在股票交易中，税收有多重要？很重要。

你运作得最好的股票是哪几支？戴尔、微软、CM-GI。

你运作得最不好的股票是哪几支？Shanghai Petro-chemical，Trans World Airlines。

你所犯的最大的投资失误是什么？只为一点点利润而不是经过全盘的考虑就买入。试图驾驭跌荡起伏的投资浪潮。

你怎样描述你自己的投资方法？沃伦·巴菲特和彼特·林奇的投资哲学——发现在今后 20 年中前景看好的公司，这些公司是有良好管理的高素质公司。向你所知的领域投资并且不断地为获取知识和投资的增长而努力。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你认为个人投资者有自己的优势吗？是的，你个人独特的视角可在别人发现投资机会之前发现它们。

你认为可以在连续的基础上持续获利吗？不能。

是什么使你认为自己可以成为一名成功的投资者？我认为我比我大多数的朋友聪明而且我能在自身不足的地方学习和提高。

作为一名投资者你最害怕什么？在经济紧缩时，长时期内股市低迷。

作为一名百万富翁最大的好处是什么？告诉我的孩子怎样较早开始投资并且帮助他们避免我所犯的错误。我知道在其他人身上存在的退休时对不确定性的恐惧不会降临到我的头上。

若你愿意送给个人投资者一句话，你准备说什么？尽早开始投资并且了解经济运作的要素是什么，技术、服务、制造业、设施、交通等。向在你今后20年中，现在及以后都能成功的领域投资。不要卖出，为你的未来投资。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十章　减少变动带来的冲击

我从观察小草生长的琐事中体会到了乐趣，哪怕一天只有一点。

——肯·切尔顿，俄亥俄州市值320万美元证券投资者

步骤8：减少变动带来的冲击

百万富翁投资者们，若用社会的标准来判断的话，是一些令人讨厌的人。

他们不跳槽。

他们只结一次婚。

他们只有两个小孩而不是5个或6个。

在很长的时间里居住在同一所房子里。

他们买入并持有同一支股票5年或以上。

令人讨厌，对吗？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是的，标准的百万富翁投资者的生活缺乏多样性。多样性，可能给生活带来滋味，但对于积累财富却是非常有害的。多样性导致变化。而变化导致不确定。不确定又导致不连续。而不连续是投资的祸根。

另一方面，令人讨厌的事导致稳定。而稳定性导致连续性。

连续性创造出了财富。

百万富翁投资者们总是尽力减少变动带来的冲击对自己金融状况的影响。他们创造出了稳定的生活方式。他们发展稳定的且可预期的现金收支。他们限制会给他们的财政状况带来不确定性因素的事件或活动。

本书中对于长期持有投资的重要战略意义已进行了很多论述。百万富翁投资者们连续持有投资 20 年或更长。这就是你成为百万富翁的途径——连续进行投资，年复一年，月复一月。

百万富翁投资者们月复一月地进行投资，因为他们有稳定的资金来源可用于投资。为什么？因为百万富翁投资者们在他们的收入水平增加时，并不大量增加自己的财政需求。百万富翁投资者们并不是每 5 年就购置更贵的地产。百万富翁投资者们并不变换工作——因而可以每三年得到晋升的机会。

百万富翁投资者很清楚对于投资者来说每个月的进项是什么，付出是什么，最后可以得到什么。

其中大多数人的财政状况是持续的净流入。很多不

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

确定性因素都是由自身的原因造成的。很多人频繁地变换工作因而始终处于一种工作没有保障的状态，因为他们总是新手。大多数人借债去买一些贵重的玩具。因而大多数总是人为地改变了资金流动的状况：有多少资金流入，多少资金流出以及最后剩下多少可以用于投资。

若你从本章学不到任何东西，那么记住下面这句话：不断的扰动会扼杀你的投资计划。你不能通过变换工作和三天打鱼、两天晒网的投资方式而成为百万富翁。而你也不可能在你买了一幢负担不起的房子，3 年不进行投资的情况下成为百万富翁。你也不能在由于要付大学的学费而 8 年不进行投资的情况下成为百万富翁。

间断剥夺了你的证券由于时间和复利而增值的权利。在你积累自己的七位数的证券资产时，每个月都起作用。你不能承担浪费时间的代价。这是一句老话了，但是真的——时间就是金钱，这一点对于投资来说意义更非寻常。

意识到人生中各种变动的影响

生活充满了变动。你不能将自己完全挡在各种变动的大门之外。从某种意义上讲，一些变动，如生孩子，使人生的意义更为丰富。仍然，我不相信人生中任何重要的决定中金融不是其重要的组成部分。意识到你决定

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

中的金融含义将会有助于你的决策，并使得决策过程与过去的不同。

对你的投资来说影响最大的变动是什么?

离婚。离婚对你的财产影响很大。在离婚中或离婚后你不能维持原先的投资水平。这还只是最小的影响。许多大问题出现了：

- 我能负担得起住在哪儿?
- 当我们卖掉股票、债券和房产时，我将会承担何种税赋?
- 我要为孩子们的健康保险支付多少?
- 我将会重新进入人才市场吗?

说离婚在感情上和家庭财富上都是一项成本极高的行动还只是保守的说法。而离婚所导致的最大的财务危机通常会降临到女性身上。在纽约 1996 年进行的“社会科学研究讨论会”发现，平均说来，离婚后的一年，女性的生活水平会下降 30%。

离婚对财政状况的影响是如此巨大，因为原来只有一个家庭而现在有两个家庭要供养。离婚减小了存在于原来家庭中的经济规模。简单地说，离婚向当事人的财产状况中注入了巨大的不确定因素。如果接近半数的婚姻都以离婚而告终，那么大多数的美国人难以达到他们的财产目标。同样不会令人吃惊的是只有 21% 的百万富翁投资者们曾经离婚。

你要知道的是我并没有对离婚作出一些道德判断。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我并没有说你应该还是不应该让你认为不幸福的婚姻持续下去。我所确信的是你的财产状况会受到离婚的影响，而且这些影响会有一些比较持久的余波。

但如果你已经经历了离婚，仍然不要放弃成为百万富翁的愿望。它会变得稍微困难一点，但还是可以达到的。问一问萨曼莎·格茜。

萨曼莎，70 岁，在她工作生涯中年薪从未超过 30,000 美元，但萨曼莎成功地克服了离婚的影响，并且积累起超过 100 万美元的证券资产。她是怎样做到的呢？

- 她下定决心“我没有什么可以失去。我要负责的人就是我自己，现在就放手去干。”
- 她大量阅读，在当地的大学里和高级研究中心里选修了课程，而且决定每周存一些钱。
- 在她的房屋贷款付清后，她将每月的分期付款用于买入股票。
- 她向她的 401（K）账户投入所允许的最大金额。

“如果等到你认为自己可以承担投资的资金压力时才开始投资，你就永远不会投资了，”萨曼莎说，“世上总有一些事情你不得不做。将投资作为那个过程的一部分，那么在最初的一个月或两个月后你就不会再为没有投资的资金发愁了。”

跳槽。据估计，一个高中毕业或大学毕业生在他或她的工作生涯中平均将会变换 13 种不同的工作，或大

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

约每三年更换一次工作。频繁地变换工作将会给你的财产带来多方面的影响：

● 一个新的工作将会减少你平常的投资数额，直到你对自己的新的每月现金流量处理得得心应手时为止。

● 你会对你的新工作岗位产生不安全感。不安全感会使你减少你的投资直到你看到你的新工作可以赚多少钱为止。

● 一个新的工作意味着放弃你原来工作的退休优惠条件。若平均来说人们每3年或4年更换一次工作，他们将不能在一个公司保持足够长的时间以充分享受工司的利润分红或养老计划。在许多公司里，享受完全的退休计划，如401（K）计划，需员工为公司服务5年或以上的时间。这意味着变换一次工作就将退休金落在了原公司的办公桌上。

● 频繁地变换工作，与之相伴的是要将你在你公司401（K）账户的资金转到你的新公司的401（K）账户中或一个自动运行的IRA账户中，这样会增加你支出货币的可能性。根据位于华盛顿的员工福利研究院（Employee Benefit Research Institute）的研究结果，当他们离开原来的工作岗位时，70%的美国人将他们存于享受税收优惠账户中的资金取出。将你的401（K）账户中的资金提现，不但会打乱你的投资计划而且将会使你有可能面临潜在的高税率和罚金的重大损失。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

● 许多公司在新员工工作的第一年里不允许员工参与公司的养老金计划，而且延迟你向 401（K）计划账户中存款一年甚至更长的时间，直到你够资格为止。而这一行为将对你的长期的投资结果产生不利影响。更糟的是，你的新老板有可能根本就不向你提供 401（K）计划，这将会把你关在 401（K）这一最好的投资工具的大门之外。

● 新的工作可能会要求你搬至一个新的地区去居住。这个地区较高的生活水平有可能使你的生活费用大大提高。

一些人跳槽是因为这可以给他带来巨大的好处。他们的薪水有可能激增。他们的股票期权增加了。但是，当我们在评估一项新的工作时，请记住有很多机会成本需考虑。

我们的百万富翁们很频繁地变换工作吗？不。平均说来，我所调查的百万富翁投资者们在他们的工作生涯中从事过 3 种不同的工作；他们现在所从事的工作大约已干了 20 年。

规则的例外情况

切莉·凯德琳娜跳槽至一家艺术公司。从加州的高中毕业之后，切莉在 1991 年在一家软件公司谋得了一个职位。在此公司工作 4 年后，她拥有了一笔中等数量的期权，切莉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

辞职并加入了另一家软件公司。1995年，切莉加入此公司不到一年，该公司上市了，正如切莉所愿，切莉在公司股票上市之前就拥有该公司的股票期权。上市后股票期权价格比她的买入价翻了80倍。看来是该离开公司的时候了，经过研究后，切莉离开并去了一家网上拍卖公司。这家公司也上市，但公司股票价格却异常低迷。切莉看到了机会，并且开始积累该公司的股票。切莉敏锐的直觉终于得到了回报。因为在她加入该公司的头八个月里她的股票翻了三倍。在1998年离开这家网上拍卖公司后，她去了一家医药供应公司。在她30岁的生日那天，这位仍然害羞的而且没有大学学位的年轻女性，计算出她从期权和股票交易所获得的价值已达“数十万美元”。

资料来源：昆廷·哈代

《华尔街日报》，1998年8月10日

生育子女。不要认为我错了。我并不想支持人口零增长。而且毫无疑问有小孩是一件真正快乐的事情。但勿庸质疑的是小孩也要花钱。要花很多钱。

尿布。

奶瓶。

鞋。

足球。

CD唱片。

舞蹈课。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

眼镜。

课本。

煤气费。

汽车保险。

大学学费。

结婚费用。

成立小家庭的借款。

孙子们的礼物。

还有……还有……

根据美国农业部 1998 年的调查，平均来讲你将在小孩的头两年中花费 5,170 美元，而且此后只会增加。在同样的调查中，小孩从 15 岁到 17 岁你将花费近 7,000 美元。据估计，一个小孩现在出世至 17 岁，要花费 104,000 美元，而当他或她满 25 岁时，又将多花费 600,000 美元（包括学费和婚礼费）。

60 万美元。而且是税后款。

但如果你有 4 个或 5 个小孩，那么，积累起七位数的有价证券就会变得异常困难。

始终要记住的一点就是你从口袋里拿出的钱只是你真正花在小孩身上的一部分。想想那些你花在比弗或巴比身上的本可以用来投资的钱吧。比如，平均来说，在孩子的前 20 年里你每年花在孩子身上的钱为 6,000 美元。让我们保守一点，假设你的孩子在这样的费用下不可能进哈佛大学，如果你用这每年 6,000 美元进行投

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资，并且每年在投资上获利11%，你的投资20年后将会增值至430,000美元。

显然，我并不是指你的孩子是资产增值的黑洞。但是，不容否认的事实是小孩限制了你积累财富的能力。

若你有4个或5个孩子，你仍然不能放弃成为一名七位数的证券投资者的愿望。凯普·萨默，一位俄亥俄州的牙医，抚养了4个孩子，而且仍然成功地积累起170万美元的证券投资资产。菲利克斯·罗斯和南顿·芬希，两个百万富翁投资者，每人抚养着8个孩子而且仍然积累了至少是七位数的有价证券资产。因此，这是办得到的。然而，我们的百万富翁平均说来都不到两个孩子，这不是巧合。

一个新家。我最近买了一幢新房。我需要更多的空间并且发现了一个我真正喜爱的家。不幸的是，我的新家比我原来的家要稍贵一些。这并不奇怪。大多数的房产购置案例中，都是往上涨而不是往下降的。但是，我所发现的是我对我的每月投资计划要更加谨慎直到我能更好地处理新房所引致的花费。它大概不仅仅是每月更多的住房抵押贷款。

我每月新的开销包括哪些？

在这幢新房上引致的新的经常性开支包括哪些？

在我所居住的新的社区里财产税有多稳定？

购买一幢新房正步入一个有很多未知数的领域。(你看过电影《金钱陷阱》吗？）财产上的冲击来得快且

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

猛。新的屋顶。装修好的地下室。新家具。事实上，一个新家是大量的金钱堆积起来的，是“对复利增值的否定”的典型例子。一个新家会导致许多新的支出。

而一个新家本身难道不是一项特别的投资吗？房产的价值，除非是某些特殊的区域，其增值的情形不能与过去 20 年里令人满意的股市相比。难道你认为你能在房屋的花费上得到一个满意的回报吗？考虑到在美国所发生的人口变化，对独门独院的房屋的需求正随着生育高峰年龄段的人口缩减而下降。大多数的房产拥有者在今后的 20 年里其房屋只要有 4% 至 5% 的增值就非常幸运了。事实上，对美国许多地方在今后的 10 年里将发生房产价值维持现状的情形，我不会感到吃惊。

医疗或长期看护要花钱。根据麦尔·林奇在 1998 年的一份调查，在现在即将退休的人当中，只有大约一半的人感觉到已为将来长期看护的花费作好了非常好的或某种程度的准备。这个比例事实上比 10 年前要低。

超过 40% 的满 65 岁的老年人将会在长期看护所里呆上一些时间。5 人中有 1 个将在私人养老院中呆上 5 年或更长的时间。

你应该考虑到长期看护的花费。它们会很大。而今，私人养老院看护一年会高达 80,000 美元。同样医疗费用也会很高。即使是有足够的保险，一种严重的疾病会花掉你成千上万的美元。根据国家老年问题委员会的研究，进行长期看护的头 4 个月内将使 70% 原来属

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

于社区富裕阶层的家庭变成贫困阶层。

我知道在预防疾病方面你做不了很多事情。但让我们面对它——我们可以在提高我们的一般健康水平方面做很多事。

我们没有做足够的运动。

我们不按时吃饭。

我们休息的时间不够。

我们付出太多。

我们并不把健康看作是生命的第一需要，直到我们意识到已太迟时。

对，现在你可以做以上所有的事，而它的效果可能仍不太明显。但聪明人会未雨绸缪。而你未雨绸缪的行为将证明在生理上和心理上都充分注意照顾自己会延长我们的寿命，并使我们拥有更健康的生活。

除了将拥有更健康的身体作为你的一项优先选择，另外还有一些事情需要考虑：

● 大多数美国人都未对未来的不测作充分保险直到残废的那一天。不幸的是，在 40 多岁后，你致残的可能性将会三倍于致死的可能性。若你没有投保致残险，你就会犯大错。

● 当你选择一位新老板时，弄清楚他为你和你的家庭买了充分的保险。追逐一个更高的薪水，但薪水中包括很糟的保险，就会造成丢了西瓜、拾了芝麻的结局。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

● 考虑一个长期看护选择，也可称之为家庭看护保险。在对照不同的选择方面，J. 戴维斯，A.G. 爱德华经纪公司的副总裁，建议你考虑以下事项：

1. 家庭健康照顾期权。若你想在家里接受医疗看护，该选择可以提供给你一些好处。

2. 通货膨胀的防避。根据国家健康统计中心（National Center for Health Statistic）的研究，人们进入私人养老院的平均年龄是在 79 岁。在你 50 岁或 60 岁时，你大概会买长期看护保险。私人养老院的看护费在你买保险与你真正需要它这两个时间之间，会上升。请相信这种选择对通货膨胀有一定的防避作用。

3. 一个合理的每日赔付。私人养老院一天的平均费用是 95 美元至 200 美元。你的长期看护保险应提供给你一个每日赔付。这种每日赔付应至少与私人养老院的最高的平均水平持平。

4. 一个可以接受的赔付期限。既然在私人养老院里呆的平均时间是 2.5 年，你的赔付期限至少应为 3 年。

5. 一个合理的“责任免除”时期。一段责任免除时期是你必须从自己的钱包里付看护费的时期。一个典型的责任免除时期是 90 天。

6. 一家固定的保险公司。不要在最便宜的长期看护保险上选来选去。提供这样的保险的公司财政状况会很糟。你如何能判断一家保险公司的财政状况？将它的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

保费率与最重要的保险公司的保费率相比较，如 A.W.Beat（www.ambeat.com）和 Moody's（www.moodye.com）。

照顾老人，成年子女和孙儿们。许多家庭现在都有很多成员。家长们照顾成年子女已不是很特别的事。祖父母照顾孙儿的事情也已更加不奇怪。事实上，根据人口统计署的研究，有400万祖父母与18岁以下的孙儿们住在一起并照顾他们。这个数字自1970年以来已增长77%。超过5%的小孩住在这样的环境中。

结果可能会是小孩离开家生活，但并不是永远地走了。而且由于人们的寿命变长，不要假设你的父母在某些时点上不需要资助。

你怎样使你自己避开这些冲击的影响呢？

- 教育你的儿女以及儿女的儿女们关于投资方面的知识。若你教会儿女们投资，你将会改变他们的一生。你引导他们学会在财产上独立，这就为你减轻了在财产上对他们进行资助的负担。你将会对儿女们的理财方面的智商产生重大的影响。事实上，超过2/3的百万富翁们承认在他们的自律和专业知识形成的过程中他们的父母亲所起的作用是重要的或非常重要的。有一件事是肯定的——当儿女们要投资时，他们需要你的帮助。根据1997年对美国高中生的调查，14%的被调查者正确地选择股票作为长期投资中的最佳选择。

- 尽可能让你的孩子们接受最好的教育。受教育

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

水平与将来挣钱的潜力密切相关。根据《教育统计摘要1996年》，有大学本科学历的人他们每年的中等收入比一位只有高中文凭的要高出50%；而有硕士学位的人，他们每年的中等收入比只有高中文凭的人要高出近一倍。那么我们的百万富翁们，他们中85%的人拥有本科学历的事实就不会令我们吃惊了。

● 告知你的儿女及儿女的儿女们价值观的重要性。正直、诚实、守法，我知道这些事说起来容易，做起来难。现在有很多家庭仍然受着如下重重困扰：离婚、孩子十几岁就未婚先孕、虐待小孩、父母亲被下狱监禁等等。如果你减小了这些事情发生的可能性，你就可以使自己从退休后还要照顾小孩或孙儿们的琐事中解脱出来。

● 在提上议事日程以前就未雨绸缪，看看有没有适合你的祖父母和父母的长期看护保险期权。我自己也不愿意提起这些事，但这些事是真的——保护了你父母或你祖父母的财产就是保护了你自己的遗产。在美国如此低的存款利率下，——根据近期由斯特朗基金（Strong Funds）所作的一项电话调查，近18%的被调查者称他们没有存款——看上去有很多人指望着遗产以使自己不至破产。

法律诉讼。你创造更多的财富的同时可能伴随一件不幸的事：你可能吃更多的官司。

不要认为这种事你是不可能遇到的。一次不明智的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

权利使用就可能引发一场官司，或是由你的众多客人之一在聚会上因喝得太多而导致的酒后开车引起的。

你的人生可能会在一瞬间发生改变。

意外事件会发生。不幸的是，有一些人在事故发生后却付出了昂贵的代价。

这对你有可能是将你积累数十年的财富化为乌有的一次裁决。幸运的是，在某种程度上，你可以保护你自己，以防止这种灾难的发生。

在你的传统家庭财产和汽车保险后，你可以选择一种名为保护伞（Umbrella Insurance）的保险项目。保护伞保险非常便宜。你每月支付 20 美元的保费便可买一张 100 万美元的保单。

若你已经小有财富，如果你不考虑考虑保护伞保险，那你就是自己对不起自己。我不是一个保险推销员。但这是一种你应该拥有而且完全承受得起的保险。

总　结

百万富翁的投资者们 5 个中有一个是离过婚的。有很多人有两个小孩。有一些人甚至还从事过 5 种或更多的工作。

我所调查的百万富翁中有 5 个甚至还曾经宣告过破产。

将不利的影响消化吸收并积累起七位数的证券资产

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是完全有可能的。但任务却更加艰巨。百万富翁投资者懂得财产上的不利影响的危险性而尽自己最大可能去避免或限制它们发生。

你也应该这样做。

本章中所要介绍的百万富翁投资者名叫尼德·斯蒂特。我之所以选择尼德是因为他消化吸收了几次对他的财产不利的冲击造成的影响。

尼德有4个孩子。

尼德离过婚。

尼德从事过6种不同的工作。

虽然有这些不利的影响，家住东南部的尼德在他60多岁时仍积累起450万美元的有价证券资产。

我想介绍尼德的另一个原因是尼德的一些投资策略与我们非常相似。“要假定你永远都不会卖时再买入。”尼德说。

尼德所持有的股票最多的包括Bristol-Myers Squibb，可口可乐，AT&T和英特尔，都是些你有足够的理由买入并永远持有的蓝筹股。

我喜欢尼德的投资风格的另外一点是他关注增值。即使是在他64岁时他仍然持有多种股票，其价值在他的总资产中占有相当的比重。

姓名：尼德·斯蒂特

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

年龄：64 岁

家庭住址：东南部

婚姻状况：离异

子女数：4 个

文化程度：研究生

职业：已退休

现在年收入：100,000 美元

在 25 岁后从事过多少种不同的职业？6 种。

你的父母亲在你的投资专业知识和严谨的作风形成中所起的作用有多大？非常重要。

你在何时开始投资？28 岁。

你的有价证券投资价值有多少？450 万美元。

你持有多少种不同的股票？32 种。

请列出 5 种你持有最多的股票：Bristol – Myers Squibb、可口可乐、AT&T、英特尔、美洲银行。

你持有多少种共同基金？0。

你持有多少种个人债券？12 种。

你从外部获得投资的建议吗？不。

你通过什么类型的经纪人进行交易？传统的提供折扣的经纪人。

你通过互联网投资吗？是。

你计划的长期目标是什么？确保退休时的财产安全，以便我退休后生活得舒适，而且将一些财产留给继承人或是慈善机构。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你刚开始投资时的资金从哪儿来？从我的薪水中节省出来的。

是否有一些特定的事件，例如影响你一生的重要时刻等，激发你投资？我的双亲在积累财富方面都所知不多并且在日常生活中都非常节省。我就下定决心一定要比他们过得更好。

你认为你曾继承过在你看来为数不小的遗产吗？没有。

你刚开始投资时头脑中就有一个确切的计划吗？我最初的计划是每年积累我收入的15%。我每年都完成并超额完成计划。

你是怎样学会投资的？你认为自学的过程困难吗？还是有趣？我与我的经纪人进行了长时间的交谈，他后来成为我的朋友。我认为金融咨询公司是个灾难。我解雇了它们，因为我知道我能做得更好。我开始接受教育，学习、研究并集中注意力于投资上。一旦我决定开始我的投资生活后，事情就开始变得不再困难并且是有趣的了。事后看来，我享受过乐趣，同样也经历过痛苦。

在你开始投资时，你有投资方面的专业知识吗？没有。

你每年花在投资研究上的费用是多少？501美元至1,000美元。

你每周花在投资或投资战略决策上的时间是多少？

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

15个小时。

平均说来，你在卖出股票前持有多长时间？5年。

你卖过股票空头吗？是的。

在投资过程中，税收所起的作用如何？非常重要。

你认为投资中最大的谬论是什么？你必须有一名经纪人。你必须有一位金融咨询专家。只有投资于共同基金你才能保证资金的安全。

你曾经追踪市场黑马吗？没有。

你认为可以在连续的基础上持续获利吗？是的。

作为一名百万富翁投资者最大的好处是什么？可以灵活地进行一些投资，并且对失利有足够的承受能力。

若你愿意送给个人投资者一句话，你准备说什么？要假定你永远都不会卖时再买入。

如果你愿意，请与我一起分享你最喜爱的一段投资经历：鼓起勇气将一位如此自负地经营我的财产以至于使我接近破产的经纪人解聘。这导致我全权经营自己的财产。当我被我后来的经纪人问起我是怎样忍受过来并且能够告诉他在所有的账户上我的资产都上涨了好几百个百分点时，我的回答是如此的自豪。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十一章　你能做得更好

知识就是力量。在投资方面，你所拥有的知识越精深，你成功的可能性就越大。

——格利奥·马拉德，纽约，
市值110万美元证券投资者

在本书所介绍的所有的百万富翁投资者中，我最喜欢的是格利奥·马拉德。

格利奥并不是最有钱的。格利奥也没有突出的业绩。那我为什么喜欢格利奥呢？因为他是一个普通人，他认为他能够做得更好并且做到了。

到目前为止，正如你所知道的，我们的百万富翁们并不是生来就都是一样的。有一些因为继承了遗产一开始就非常富有。另一些人拥有可获得高薪水的职位，因而可以积极地投资。

另外一种百万富翁便是格利奥了。

格利奥在他的一生中从来没有挣到超过46,000美元

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

的年薪。他没有继承过任何遗产。他有足够的责任去挣更多的钱,来养活妻子和一个在学习方面有障碍的孩子。

情况并非一夜之间就发生了改变。格利奥，现在55岁，却已从事投资28年。他积攒起每一便士。正是因为他的努力，他现在已经拥有110万美元的财富了。

我喜欢格利奥，因为他是普通人。他就是在你的隔壁小间里工作的同事，他就是你在杂货店买东西时碰到的人。他就是住在你隔壁的邻居。

格利奥就是你。

我喜欢格利奥的另一个原因是因为他是一名聪明的投资者。他关注质量。他在401（K）账户中进行所允许的最高限额的投资。他买入股票及基金。他不持有债券。他通过持有基金而将交易费用降到最低。

简单地说，他采用了本书中列举的所有八个步骤。

格利奥,以他自己的方式比许多百万富翁都做得好。事实上,如果格利奥年收入在80,000美元至100,000美元之间,他将比我们所介绍的最富有的百万富翁更有钱。

我知道你很难相信，但这绝对是真的——你可以比许多百万富翁都做得更好。

本章将告诉你怎样去做。

协调八个步骤

你大概还记得在本书刚开始时提到的，若你想积累

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

起七位数的财富，你并不必遵循所有这八个步骤。事实上，在长期中百万富翁们也犯了许多错误，但他们仍然成功地积累起大量的财富。而同时又有像格利奥这样的投资者，实际上遵循了所有的这八个步骤并且因为这样做了而变得更富有。

我想集中论述我们这些百万富翁中“精英中的精英”——那些最优秀的人士是如何做的，你怎样才能协调这八个步骤以达到最大的利润。

投资不要过于多样化

有一个领域你可以比通常的百万富翁做得更好，这就是证券的多样化投资。平均说来，百万富翁投资者们持有 44 支个股，9 种债券，7 种共同基金。这样的投资种类，依据我的观点，太多了。

这对夫妇当然比一般的百万富翁做得更好

唐纳德和米尔德尔·奥瑟玛夫妇不是持有五花八门的投资种类的百万富翁投资者。当他们去世时——丈夫于 1991 年，妻子于 1998 年——他们的财产总价值为 750 万美元。

不要认为奥瑟玛夫妇生来就有这么多钱。唐纳德是位于布鲁克林的理工学院的化学工程师。米尔德尔是一位教师同时还是一家服装商店的采购员。那他们这么多的钱是

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

从哪里来的？是通过许多年的成功投资得来的。

在奥瑟玛夫妇刚开始其投资生涯的早期，他们曾采纳了一位证券投资者的卓有见识的建议。这位投资者的名字叫沃伦·巴菲特。

奥瑟玛夫妇当时住在奥马哈，他们认识年轻的巴菲特。在60年代早期当沃伦开始他的投资时，唐纳德和米尔德尔各投资了25,000美元。在1970年，每人都得到了伯克希尔·哈撒韦公司的股份，每股价格是42美元。如今，该公司股票每股市值54,500美元。当一些家庭卖掉股票提出现金时，奥瑟玛夫妇却是耐心地等待，不断地往里投入资金。

"他们赶上了行情，"巴菲特说，接着补充说，不断增加投资"从来不会改变他们的生活。"

资料来源：凯伯·安尔森

《纽约时报》，1998年7月13日

过于多样化的投资会产生很多问题。持有许多投资将使你为了避税而追踪每支股票的走势的想法变得非常难以实施。每一个投资者大概有10至15个好的投资想法。而当你持有40或50种股票时，你就会因为很多平庸的投资项目而错过许多好的投资机会。

持有许多股票和基金本身是一件非常容易的事，特别是当你阅读了很多资料并做了很多研究之后。你所做的只是不断地发现有趣的股票和基金并持有它们。因此你开始收集它们，就像集邮或集棒球卡一样，我知道，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我曾经那样做过。我现在持有24支股票。我大概已经达到了你在股票投资中实行的多样化投资的上限。事实上，你可以仅仅购买15至20种股票便能有效地实施多样化战略，你可以在持有股票和持有共同基金两者中寻找一个平衡点。

我所发现的有趣的事情是百万富翁投资者清楚地知道他们持有了过多种类的股票。例如帕特·金斯顿，帕特持有70种股票和9种共同基金。“我持有如此多的股票，以至于已到了可笑的程度了，”帕特说，“我现在已成立了我自己的共同基金了。”有趣的是，当我问帕特究竟持有多少种股票才是合适的时候，他回答说：“25种。”

拥有120万美元的证券投资，帕特应该算是一位成功的投资者，但人们不禁会想若帕特不是过分追求多样化的话，他还会多赚多少？

我的朋友格利奥是一个能在各种投资之间进行平衡的非常好的例子。他持有8种股票，而且为了平衡，他持有16种共同基金。应该承认，为了使自己的股票增值，格利奥并不需要16种共同基金。但他仍然将投资种类保持在可管理的24支左右。

投资者，他们了解自己

大约每两个百万富翁中有一个说他或她不相信个人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者能持续地抓住市场机会。但同样是这些投资者，许多人宁愿持有股票，而不愿将他们的资金投入到与市场走势相符的指数基金中去。

这对矛盾究竟是哪儿不对？

事实上，这对矛盾中没有哪儿不对。我非常清楚在一种常规思维的基础上要抓住市场机会的难度。但我持有股票。为什么呢？因为，对我来说（就像对于许多人一样），股票很有趣。分析数据并且在个股上下注都是非常有趣的事。投资于基金我也不会感到害怕。

对于许多百万富翁投资者来说，选择个股是他们的一个嗜好。他们喜欢寻找能带来机会的股票。

我仍然认为假设你在长期内都能抓住市场机会是错误的。你在这样做时将会遇到很大的难题，这其中蕴藏着太多的不确定性。这是否意味着你不应该尝试通过主动管理你的资金来抓住市场机会呢？这是一些专家们想要说的话，即如果你尝试将全部投资集中在一些可以公正地代表股市的各个组成部分的指数基金，这样你才能增值。

我有不同的看法。既然我发现选择股票是一种很有趣的事情，我就做。但我仍然通过持有指数基金以求平衡。

如果你认为投资于个股是符合你爱冒险的性格以及满足了喜欢分析的欲望的话，那么你就做吧。但你要持有一些高质量的大规模的共同基金或指数基金（它很像

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

普通的基金）以稳定你的仓位。

而假如你想成为百万富翁，但同时你又不想平衡建仓，而宁愿打高尔夫球，则指数基金和低成本的大公司基金不在你考虑之列。

你必须持有的股票

在第六章中，我保证向你推荐某些具体的股票。

在此，我要完成此项工作。

平均说来，我们的百万富翁们在他们所持有的有价证券中有足够多的好股票为他们带来好的收益。

但如果你的股票中已有几支获得了足够多的回报，你的表现就会更进一步。

我认为买入并持有一批将来肯定获利的股票的方法是找出一个在长期上有良好发展前景的工业部门，并且买入此部门中处于领先地位的企业的股票。

当要回答选择什么股票时，现在我仍然没有得出正确的答案。或者说，我也承认要想选择出一支能持续抓住市场机会的股票是非常困难的。阐明此道理后，我仍然相信我能够使你的股票获利更多，方法就是在必须持有的行业里买进必须持有的股票。

以下一些“必须持有”的股票就是来自于我认为在任何人的证券投资中都必须持有的行业。请注意我已将我的推荐限定在了能给投资者们提供分红以便能进行再

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资的个股上了。因此，任何投资者——甚至是那些没有经纪人的投资者——也可以买入这种股票。

在随后所附的表格中列出了我所认为是必须持有的所有的个股的名字。想得到优惠服务的信息或是注册登记表；请拨打他们的免费电话。

• 金融服务行业

考虑到在生育高峰中出生的孩子现在都已进入了他们赚钱的黄金年龄，同时随着各种类型的退休基金的激增，金融服务行业在接下来的数年里会有一个高于平均增长率的增长期。有很多的方法来把握住该行业的增长所带来的难得的机会。地方性银行成为我们可以考虑的许多有利可图的选择之一，因为他们的增长前景被看好以及被并购的吸引力。提供范围广泛的金融服务公司，如 AEGON NV，美国运通以及莫根·斯坦利公司等，将会有良好的发展前景。提供特殊金融服务的公司，如 Finova 公司，看上去只要利率继续保持低迷它就会有很强的客户需求，因而它的前景也被看好。

行业中最好的公司：考虑许多素质相近的金融服务公司，看是否向客户提供 DRIPs 或直接购买服务，这是一个较粗糙的标准。我所拥有的股票中有两支是金融行业的，一家是 Regions Financial，一家是 Popular Financial，前者是东南部最好的地方性银行，后者是 Banco

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Popular 公司的股东，该公司是为在波多黎各以及美国其他一些地方的西班牙社区提供金融服务的公司。而且后者在人口统计方面特别有趣，在美国西班牙社区是发展得最快的民族群体之一，这家公司找到了一条合适的途径来抓住这个契机。我同时还持有一部分 Charles Schwab 公司的股份。

向股东提供最友好的红利再投资计划的公司： Roglons Finanlial、Porular Financial、莫根·斯坦利公司以及 Finova 提供免费的直接购买服务。这种服务允许客户直接购买其承销的股票。而 Schwab 向客户们提供免费的传统的 DRIPs 等优惠服务，需要至少持有一股该公司的股份。

• 娱乐行业和传媒行业

由于人口增长，因而向娱乐和休闲行业投资在以后的几年里会有一个良好的增长。这些股票通常有较大的市盈率，因而很少能在低价位买到。但投资者们仍不用担心在这个领域内花高价买入了高素质的公司。

行业中最好的公司： 在这个问题上，迪斯尼公司与 Tribune 公司始终难分伯仲。但既然我持有了 Tribune 公司，又由于它在娱乐与传媒业方面经营的范围更为广泛，我比较倾向于该公司。

向股东提供最友好的红利再投资计划的公司： 尽管

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

迪斯尼、Tribune 公司、索尼公司在客户第一次购买时提供直接购买服务，但它们都收取费用。Gannett 公司需要你至少持有一股才能享受各种优惠，但它不收费用。

• 信息与商业服务行业

在商业领域，信息行业是主宰。那些拥有客户和商业活动所需要的数据信息的公司挣钱之容易就象它们拥有政府颁发的直接印制钞票的许可证一样，它们仅仅是将信息重新包装一下，便可卖出这些具有高收益的商品。同时，由于资源配置在向商业领域倾斜，使得商业领域可以保持一个较高的经济增长速度。因此，投资者们不能忽视主营业务是提供商业服务的公司。如果我不得不选择我倾向的三种投资领域，其中有一个领域就会是商业服务行业。在今后的 10 年里，这个领域内的股票会有非常吸引人的盈利前景。

行业中最好的公司：在此行业中我喜欢很多公司。我特别中意于 Equifax 公司。它向客户们提供借贷信息服务。另一家公司是 Paychex，一家向客户提供支付和转账服务的公司。

向股东提供最友好的红利再投资计划的公司：E-quifax 和 Reuters 公司向客户提供直接购买优惠服务，但都要收费。而 Paychex 以及 Block（H&R）公司对持有一

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股以上的投资者的优惠服务是免费的。

·医疗护理行业

这也是我要选择的三个行业中的一个。如果你为了获得长期的增值而投资，那么持有一家医疗护理公司的股份是你达到上述目标的必备条件。不用说，这种公司的股票价格一般都比较高，因而一般你不可能以一个较优惠的价格买进。但是不要指望等到你最中意的医疗护理公司的股票下跌了你再买——在博弈中你也许永远也做不到这一点。所以不如现在就买，大约每股就贵 1 美元。10 年后，你就会因为你此时的所作所为而庆幸了。

行业中最好的公司：这可能是在所有的行业中选择“最好的公司”时最难抉择的。但既然我承诺要选出一家，我就选莫克公司。这家公司在财政和研发上有足够的力量继续生产高效的药物。我也喜欢 Elan 公司，一家位于爱尔兰的公司，同时也是我最喜欢的外国公司。

向股东提供最友好的红利再投资计划的公司：Johnson&Johnson 公司以及 Abbott Laboratories 提供免费服务，但需要至少持有该公司一股的股份。Pfizer 公司有极优惠的服务，这是对于那些首次购买的人而言的。它们的服务不需注册费，也没有购买手续费。Bristol – Myers Squibb 公司和 Guidant 公司规模都很大，但它们的费用相对而言也较贵。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

·零售行业

应该承认，零售行业并不是我建议你在刚开始积累股票时就买入的首选行业。但是，因为该行业中有如此众多的颇有吸引力的公司，那么你从这个对经济十分敏感的行业中选择若干高素质的股票就一定不会错。

行业中最好的公司：

我持有 Walgreen 公司的股票，它是药店业巨子，而且它在我持有的股票中所占的份额最大。Ahold NV 公司，一家总部位于荷兰的超市连锁公司，在美国开设了很多分公司，对于那些在这个领域内想投资于国际性大公司的投资者来说是一个较好的选择。沃尔－玛特和 Home Depot 也是不错的选择。

向股东提供最友好的红利再投资计划的公司：

这个领域内所有的上市公司都允许投资者第一次购入时直接购买其股票，这是好消息。坏消息是他们都要收费。Home Depot 公司的费用比其他公司要略低，因而我推荐此公司。

·为消费者生产消费品或提供服务的行业

因为这个领域的企业有非常著名的品牌、很扎实的发展轨迹以及稳定的获利渠道，所以我喜欢这一行业的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

股票。

行业中最好的公司：我知道将通用电气公司划入该行业有些牵强，但其他任何行业都不太适合。而且当你谈论“必须持有”的股票时，通用电气必须被划入到某一行业中去。在这一行业中，它是我最喜爱的股票。同时，我还持有麦当劳、百事集团、保洁公司的股份，我喜欢它们的长期增长。

向股东提供最友好的红利再投资计划的公司：百事公司不允许投资者第一次直接购入其股票（而通用电气允许），但百事公司是免费的（而通气电气却不是）。投资者们应该知道要注册享受百事公司的多种优惠的话，投资者需要持有该公司至少5股的股份。

• 技术行业

首先我得承认我对这类公司的业务不太熟悉。但我知道的是我们如今的社会是由技术推动进步的。你如果没有持有这一领域内的企业的股份，你便失去了一条使自己的资产迅速增值的捷径。我自己拥有 Oracle 软件公司、微软、思科公司和 Sun 公司的股票，并且向读者们推荐，长期持有这些公司的股票肯定获利非浅。不幸的是，这些公司中没有一家提供利转股服务的。有幸的是这些公司的最低持股限额比几年前要小了，因此似乎有些进步。我的猜想是，在今后的4年里，你会看到在这

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

一领域里有很多著名的公司提供直接的购买服务。

行业内最好的公司：我持有英特尔公司的股份，并对持有这个半导体巨人的股份感到非常满意。你也应有这样的感觉。IBM 和惠普公司也是理想的选择。

向股东提供最友好的红利再投资计划的公司：尽管你需要至少持有一股方可参与英特尔公司的 DRIP 计划，但它是免费的。

• 通讯行业

这一行业内的公司是我最中意的投资领域中的第三类，也是最后一类。考虑到在全球范围内传输声音和数据的需求正越来越大，通讯公司的发展潜力巨大。我认为最安全的选择是持有生产通讯设备公司的股票。它们生产传输声音和数据的主要载体，因而它们仍将居于行业中的上层地位。但所有的通讯设备公司在今后的 10 年或更长的时间里需要扩展它们的系统。对系统进行升级的进程掌握在那些为通讯公司提供基础和核心部件的公司手中。

行业中最好的公司：我是朗讯公司的超级支持者。我持有该公司的股份并且将它视作是长期持有的股份中的核心部分。不要担心该公司的股票价位总是如此之高。现在就买入并且不断地增持。诺基亚，一家总部位于芬兰的公司，是一家活跃在通讯设备领域的海外公

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

司。SBC 通讯公司也是一家颇具实力的公司。除朗讯以外，我还持有摩托罗拉公司和 AT&T 公司的股票。

向股东提供最友好的红利再投资计划的公司：南方贝尔公司，贝尔体系中颇具实力的一家区域性公司，允许首次直接购卖并且交易费用优惠，朗讯公司的费用也比较适中。

• 能源行业

像零售行业一样，能源行业的股票也不是我向读者在刚开始投资时推荐买入的首选股票。但是，从某种意义上来讲，购入此类公司的股票以平衡你所持有的整个股票的结构不失为一条好的建议。这类股票为你提供了一个扎实的多样化投资基础——对于能源公司的股票来说逆“市”而行并不是很奇怪的现象——并且向你提供了获得高于一般水平的盈利。

行业中最好的公司：

我持有埃克森公司并且相信在能源股中它是一种非常明智的选择。其他一些值得考虑的股票是 BP 阿莫科公司以及雪弗龙公司。

向股东提供最友好的红利再投资计划的公司：再一次提及，它是埃克森石油公司。该公司允许首次直接买入，在买入时也没有费用。这家公司同时也提供每月自动投资的服务，以及 IRA 期权，包括 Roth IRA 账户。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

BP 阿莫科公司也提供非常优惠的服务。

在必须持有的行业里必须持有的股票

金融服务行业			
公司名称/股票代码	公司电话	800咨询电话	网址
AEGON NV(纽约股市:AEG)		(800)808-8010	www.aegon.com
美国运通(纽约股市:AXP)	(212)640-5692	(800)842-7629	www.american express.com
Finova 集团(纽约股市:FNV)	(602)207-2821	(800)734-6682	www.finooa.com
摩根·斯坦利(纽约股市:MWD)	(212)761-4000	(800)622-2392	www.deanwitter diecover.com
popular(纳斯达克:BPOP)	(787)765-9800	(787)759-7740	www.bancopopular.com
Regions Finan(纳斯达克:RGBK)	(205)326-7090	(800)922-3468	www.regionsbank.com
Schwab(Charles)(纽约股市:SCH)	(415)627-7000	(800)670-4663	www.schwab.com
娱乐/传媒行业			
公司名称/股票代码	公司电话	800咨询电话	网址
迪斯尼(沃尔特)公司(纽约股市:DIS)	(818)553-7200	(800)948-2222	www.disney.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Gannett 公司(纽约股市:GCI)	(703)284-6000	(800)778-3299	www.gannett.com
索尼公司(纽约股市:SNE)		(800)749-1687	www.sony.com
Tribune 公司(纽约股市:TRB)	(312)222-9100	(800)924-1490	www.tribune.com
信息/商业服务业			
公司名称/股票代码	公司电话	800咨询电话	网址
Block(H&R)(纽约股市:HRB)	(816)-753-6900	(800)456-9852	www.hrblock.com
Equifax(纽约股市:EFX)	(404)-885-8961	(800)462-9853	www.equuifax.com
Paychex(纳斯达克:PAYX)	(716)385-6666	(800)937-5449	www.paychex.com
Reuters(纳斯达克:PTRSY)		(800)749-1687	www.reuters.com
医疗护理行业			
公司名称/股票代码	公司电话	800咨询电话	网址
Abbott Loboratories(纽约股市:ABT)	(847)937-3923	(888)332-2268	www.abbott.com
Bristol-Myers(纽约股市:BMY)	(212)546-4000	(800)356-2026	www.bms.com
Elan(纽约股市:ELN)		(888)269-2377	www.elan.ie

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

Guidant(纽约股市:GDT)	(317)971-2000	(800)537-1677	www.guidant.com
Johnson & Johnson(纽约股市:JNJ)	(732)524-0400	(800)328-9033	www.jnj.com
Merck & Co(纽约股市:MRK)	(908)423-1000	(800)613-2104	www.merck.com
Pfizer(纽约股市:PFE)	(212)573-2323	(800)733-9393	www.pfizer.com
零售行业			
公司名称/股票代码	公司电话	800咨询电话	网址
Ahold NV(纽约股市:AHO)		(888)269-2377	www.ahold.com
Home Depot(纽约股市:HD)	(770)433-8211	(800)928-0380	www.homedepot.com
沃尔-马特连锁店(纽约股市:WMT)	(501)273-4000	(800)438-6278	www.walmart.com
Walgreen(纽约股市:WAG)	(847)940-2500	(800)266-9178	www.Walgreen.com
为消费者生产消费品/提供服务行业			
公司名称/股票代码	公司电话	800咨询电话	网址
可口可乐(纽约股市:KO)	(800)265-3747	(800)446-2617	www.cocacola.com
通用电气(纽约股市:GE)	(203)273-2816	(800)876-2543	www.ge.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

麦当劳(纽约股市:MCD)	(630)623-3000	(800)228-9623	www.mcdonalde.com
百事公司(纽约股市:PEP)	(914)253-3055	(800)226-0083	www.pepsico.com
菲利浦·莫里斯公司(纽约股市:MO)	(212)880-5000	(800)742-0077	www.Philipmorris.com
保洁(纽约股市:PG)	(513)983-1100	(800)742-6253	www.pg.com
联合利华(纽约股市:UN)		(800)749-1687	www.unliver.com
技术行业			
公司名称/股票代码	公司电话	800咨询电话	网址
惠普公司(纽约股市:HNP)	(650)857-1501	(800)286-5977	www.hp.com
英特尔公司(纳斯达克:INTC)	(408)765-8080	(800)298-0146	www.intel.com
IBM 公司(纳斯达克:IBM)	(914)499-1900	(888)421-8860	www.ibm.com
通讯行业			
公司名称/股票代码	公司电话	800咨询电话	网址
AT&T(纽约股市:T)	(212)387-5400	(800)348-8288	www.att.com
南方贝尔(纽约股市:BLS)	(404)249-2000	(888)266-6778	www.bellsouth.com

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

朗讯科技(纳斯达克:LU)	(908)582-8500	(888)582-3686	www.lucent.com
摩托罗拉(纽约股市:MOT)	(847)576-5000	(800)704-4098	www.mot.com
诺基亚(纽约股市:NOK)		(800)749-1687	www.nokia.com
SBC通讯(纽约股市:SBC)	(210)821-4105	(888)836-5062	www.sbc.com
能源行业			
公司名称/股票代码	公司电话	800咨询电话	网址
BP阿莫科(纽约股市:BPA)	(312)856-6111	(888)638-5672	www.amoco.com
雪弗龙(纽约股市:CHV)	(925)842-1000	(800)286-9178	www.chevron.com
埃克森石油(纽约股市:XON)	(972)444-1000	(800)252-1800	www.exxon.com

总　结

本章对本书中所提出的八个步骤进行了归纳和总结。

不要过于多样化投资。

知晓你作为一名投资者的力量、弱点和兴趣并且进行适当的投资，或投资于个股或投资于指数基金，或将二者结合起来。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

如果你投资于股票，请关注“必须持有”的行业中处于行业领先地位的个股。

我之所以喜爱这些观点是因为它们简单并且易懂。

你不得不协调这八个步骤方可实现成为百万富翁的梦想吗？不一定。

你想借鉴百万富翁们的经验以更早地实现梦想吗？

取决于你自己。

本章中所要介绍的百万富翁是——你猜猜看——是格利奥·马拉德。你对马拉德先生的情况已经知道了一些，对他的描述可以为那些想成为百万富翁的投资者们提供一些可用的信息。

姓名：格利奥·马拉德

年龄：55 岁

住址：纽约

婚姻状况：离异

子女：1 个

受教育水平：研究生

职业：缓刑犯监视员

最高年收入：46，000 美元

在 25 岁后从事过多少种不同职业？6 种。

你有一个谨守的年度家庭预算吗？没有。

你认为你的父母亲节俭吗？是的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你父母亲在你的投资专业知识与严谨的作风形成中所起的作用如何？重要。

你在何时开始投资？27岁。

你已投资多长时间了？28年。

你的有价证券投资价值总值有多少？110万美元。

你的财产是由哪几部分组成的？30%的共同基金，40%的IRA&457计划，30%的股票。

请列出5种持有最多的股票：Glaxo Wellcome，MCI Wondcom、道氏化学公司、苹果计算机公司、莫克。

你持有多少种共同基金？16种。

请列出你持有最多的基金？American Century Ultra，Vanguard 500 Index，Janus Olympus，Strong Growth 以及 Janus Mercury。

你持有多少种债券？0。

你炒过股票/指数期权吗？没有。

你炒过股票/指数期货吗？没有。

你持有黄金或贵金属吗？没有。

你卖过股票空头吗？没有。

你接受外部的投资建议吗？不。

你通过什么类型的经纪人进行交易？传统的提供折扣的经纪人。

你是投资俱乐部的成员吗？不。

你通过互联网投资吗？不。

你对你财产的计划是什么？将财产留给我的儿子，他

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

患有阅读障碍症。

当你刚开始投资时头脑中就有一个确切的目标吗？是的，在65岁之前拥有足够的财产。

你的长期投资目标是什么？积累起超过200万美元的投资并且为我儿子提供财产安全保障。

什么样的障碍，如果有的话，是你刚开始投资时遇到并克服了的？我必须克服对犯错的恐惧心理并且对我自己的能力建立信心。

从心理学的角度讲，你是怎样为了取得以后财产上的良好运行而延迟现期消费的？当我的儿子被诊断为学习障碍时，我清楚地认识到他将来赚钱的潜力受到了限制，因而当然我要延迟消费。

你从哪儿得到资金开始投资的？我的个人储蓄和我的薪水所得。

是否有一些特定的事件，如人生中的关键时刻等，激发你去投资？在80年代中期我意识到雇主和雇员之间的社会契约已经改变。就是那时我开始投资。

你认为你曾继承在你看来为数巨大的财产吗？没有。

你刚开始投资时头脑里就有一个确切的计划吗？是的，尽可能地充分利用老板提供给我的投资计划，或是像IRAs这样的投资渠道，而不管这笔投资是不是不再从我的税前收入中扣除。

你是怎样学会投资的？你认为自学的过程困难吗？还是有趣？阅读所有可能的书籍以及与私人投资有关的出版

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

物。收听收音机节目：鲍勃·布林克的节目以及比尔·弗兰根的节目。定阅《DRIP投资者》以及其它各种杂志。自学的过程是有趣的。

当你开始投资时，你有投资方面的专业知识吗？没有。

你每年花在投资研究上的费用是多少？一年251美元至500美元。

你使用计算机跟踪你的投资吗？不。

你每周花在投资和投资战略决策上的时间是多少？大约10小时。

你选择持有股票或基金的标准是什么？可在IRA账户中运作的优质基金，因而基金获利就不会有纳税行为发生。重点放在买入蓝筹股上，或是与医疗保险有关的股票。

你隔多久买入一次股票？一个月。

平均说来，你一般持有股票多长时间？10年或更长。

你进行相机抉择吗？不。

在股市为“熊市”或“牛市”的不同时期里，你的投资方式会有所不同吗？不。

在股票交易中税收有多重要？重要。

你运作得最好的股票是哪几支？Glaxo Wellcome、MCI Worldcom、道氏化学公司。

你运作得最不好的股票是哪几支？可口可乐、Centocor、苹果电脑公司。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

你所犯的最大投资失误是什么？买入了 Dorne Petroleum，American Century Heritage，以及 Tandon Computer 的股票。

你在你了解的领域投资吗？是的。

你怎样描述你的投资方法：非常有进取心，不在乎任何短期的市场调整。将市场短期调整的时期视作是买入的时机。卖出任何持有的股份时都非常缓慢。避免主动交易。遵循“买入并持有”的投资策略。

你认为相对于大型投资者来说个人投资者处于不利的地位吗？是的，大的投资者一般有更多的途径获得信息，而且拥有专门的投入。

你认为可以在连续的基础上持续获利吗？是的。

你的风险承受力怎样？一般。

你认为要达到多样化投资应该持有多少种股票是合理的？大约 10 种。

你认为关于投资的最大的谬论是什么？投资仅仅只受到财富的限制。你能够根据市场进行炒作。每一美元投资的平均成本无关紧要。经纪人是必要的。每天交易将使你很快变富有。指数基金总是令人讨厌的。买入并持有的策略并不具有创造性。

作为一名投资者你最害怕什么？我害怕在对待投资的态度方面我变得太具有进攻性。不用说，当股市持续低迷的那一天终于到来时，我不得不去购买债券指数基金，如此等等。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作为一位百万富翁最大的好处是什么？思维的平静。我不打算大约在60岁时就从我现在的工作岗位上退休。但我的证券的价值在某种程度上为我儿子成年后提供了一个坚实的财产基础。我妻子和我过着并不复杂的生活并且从未想过要花光证券上所获得的收入。若我儿子并不是非常需要这些钱，那么我会将它们作为礼物捐给教堂。

你还有什么想法吗？我发现投资是一项充满了乐趣、有回报的体验。它已成为我的嗜好。我广泛地阅读、收听广播、做研究和思考的过程及对股票和共同基金的选择为我提供了一种精神上的刺激。毋须说，我并不总是对的。但我不能抗拒投资提供给我的挑战。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

第十二章　百万富翁们自己的话

在撰写本书时我所害怕的是我不能将百万富翁投资者们提供给我的丰富的材料都包含进来。这就是我决定在本书中设立一个独立的章节以罗列出他们的聪明才智的初始想法。以下这些是在我看来，百万富翁们所提出来的具有更深的见地、更有用的、更有趣的或仅仅是使人更愉快的评论。请记住做出这些评论的个人不是金融专家、经纪人、基金经理或其他的职业投资者。这些都是由普通人——很像你——的人所做的评论。这些人除了告诉你他们所相信的以及他们为之而进行的工作外，没有别的意思。

请与别人分享你最喜欢的个人投资经历

我最喜欢的投资故事是关于我家族里意大利那一边的一位堂姐的。她是一位年老的寡妇，住在一所破旧的农舍里，环境较差，并且该农舍她和她丈夫一直住了56年，直到她丈夫去世。她丈夫为了全家生计而干活，供孩子们上

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

学，并且将积攒下来的钱存入银行。但她的家庭经济状况很拮据，我们正努力寻找帮她的办法。至于她，当然不愿意从我们这儿得到接济。我们查阅了一下她的投资：一座小的葡萄园，银行存款账户，和一些被称为是“依倍玛斯”的东西。她的丈夫是在二战中学到一些关于“依倍玛斯”的知识的，并且在他卖了丰收的葡萄后有一些钱时就买一些。最后我们通过查阅雪茄烟盒、咖啡盒以及餐厅里的嵌板等处，终于发现“依倍玛斯”是“IBM”的意大利发音。通过拆股、分红以及其他所有的派送，她拥有100,000股IBM公司的股票。

我通过请教一位金融规划师开始投资。她一开始使用一些我听不懂的术语唬住了我。三年后对她推荐给我的股票，我开始说“不”，她给我写了一封信以结束我俩之间的关系。我的回答是“谢天谢地”。

1987年10月19日——股市大跌的一天。我妻子、我、我的女儿以及我儿子都在从伦敦飞往达拉斯的班机上。我知道股市跌了，但不知道跌得如此厉害。在以后的几天里，我在我财产所允许的情况下增持股票。这是我仅有的几次想进行相机抉择中的一次，而且事实证明非常成功。

我参加了一次婚礼而且开始和一位伴郎谈话。他说他是华尔街的一位投资者。他问我能否给他介绍一位女朋

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

友，我帮了他。为了感谢我，他给我介绍了一匹股市黑马。在短短的时间内，这支股票每股升至18美元。然后就有消息传出该公司的产品可能会导致公司破产。这支股票价格现为3.00美元每股。这对新婚夫妇的婚姻也随即宣告破裂。

在持有共同基金多年以后，我在一家大型经纪人公司非公开账户部聘请了一位资金经理。在经历了多年的15%至20%的回报以及许多变化沉浮后，我要求经纪公司告诉经理不要卖出思科公司的股票。当他认为是卖出的时候时，我本应将股票放在另一个账户中。经理的回答是我被解除了与他的合作关系，不再是他的客户。而从那时起，思科公司的股票价格翻了20倍。

与我一起工作的一位朋友告诉我他所接到的他的姐夫的电话。他的姐夫问他是否还持有1987年他俩一块买入的微软公司的股票。他的姐夫在几年后获得了可观的利润后，卖掉了它，但我的朋友甚至记不起来曾买过。他们每人买了100股。我的朋友立即到处搜寻他的股票认购证，(他以前很少这么做。)终于找到了。已过12年并且有8次拆股，现在他已拥有14,400股微软的股票，市值超过100万美元。去年一年他就获利逾50万美元。他此前所做的最聪明的事情就是什么事也不做。他已有逾100万美元的资产，大部分来自于房地产。我敢肯定如果他是通过经纪人

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

公司持有这些股票，他肯定会采取多样化投资策略的，从而不能获得如此丰厚的回报。

在40年代买入了5股的菲利浦·莫里斯公司的股份。从未卖出，而现在仅是拆股，就持有近3,000股该公司的股份。

我过去习惯于听从经纪人的建议，但后来我发现在我的本行方面我知道得比那些经纪人远远为多。这就是我为什么将我的投资都逐渐集中到我本行上来的原因。当我们投资开始获利时，我的经纪人开始要求我给他推荐几支股票。

黑马的作用很大。我儿子告诉我一支在纳斯达克上市的高科技股。我儿子正持有这支股票。而且我儿子说它将要宣布一种新产品（说该软件可能是一个突破）。我买了许多股并且亲身经历了在两个半月的时间里股价翻倍，而在两个月内该公司又拆分其股票，股价又翻番。

作为24岁的会计专业的硕士研究生，我买入了第一支股票。我真的没有钱投资于股市。但我想我知道自己究竟能做什么并且想靠我自己投资。我真的很关心股市，因为我不能承担损失，而且我所投资的股票是高科技领域，与工业领域的领军股相差很远。幸运的是股价走势很好。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在20个月中股价翻倍后，我卖了它。尽管我喜欢挣钱，但我并不喜欢在那段时间里我所冒的风险。从这件事上我懂得了一个道理，即如果你心理上对你承担的风险感到不舒服时，那么你的获利就不值你冒险。从那时起，在我的投资获得回报之前我总是判断我所承担的风险。我在晚上睡得很好。

在1993年我获得了自己的IRA账户。我以我收入的一个固定比例进行投资，相对比较保守，并且买入了一家萧条的制药公司的股票。到1999年我的IRA账户的资金从55,000美元增至逾250,000美元。在1994至1995年间，由持有免税的债券转而买入股票。只进行常规投资，资金由400,000美元增至2,225,000美元。从1992年起，我就不再负债了（包括我的房子的贷款)。

在1992年我告诉我母亲，她买入的IBM与Bristol Myers股票是一笔糟糕的投资。我知道什么？妈妈知道得最清楚。

在35年前我驻足聆听一位老人的演讲。我们谈了一会儿。而他问及我投资的方式。我自豪地告诉他在股市上我已赚了不少。我问他自己挣了多少。他说道：“年轻人，如果你确切地知道在一个时间点上你能挣多少的话，你就不会有很多钱。”时光飞逝，我清楚地知道他的话的涵义，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

并且按他的话去做了。

许多年前，我妻子和我成为我们朋友的小男孩的教母和教父。作为受洗的礼物，我们送他在一个 DRIP 账户中价值 100 美元的股票。在以后的数年中除分红以外我们没有往里加钱。当小男孩高中毕业之后，他终止了 DRIP 账户，他已有数万美元供其念大学了。

对我的每一个小孩，从出生到他们 21 岁，我为他们每一个人每一周存 1 美元。每年一次我将钱存入共同基金。现在他们每人拥有 75,000 美元。

我爷爷，1870 年生，与他的姐夫在亚特兰大一起做生意。他的姐夫骗了他一些钱。他果断地不再与他做生意，并且将原来的生意继续下去。几年后，他姐夫给他提供了一个以底价购买可口可乐公司股票的机会。我爷爷拒绝了，并且说道："谁会喜欢这种嗞嗞冒气的东西?"而现在，当他姐夫的女儿逝世时，她的 110 万美元的遗产被捐给两所学校。她的女儿，我的一个搬了家的表姐，留给我 25 万美元，这对她来说很慷慨了。我买入了可口可乐公司的股票，而且已经拆过一次股了。

在 1992 年我开始在 DRIP 账户中投资，那时仅仅是跟着经纪人以我自己的资产进行一些小的投资。但随着我的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

资产越来越多，我就越喜欢投资这个概念。我从不卖出股票并且将分红全部用于再投资。在以后的7年里，我将这些微不足道的股票变成了超过115支股票、市值35万美元的资产。

我的女儿和儿子都是我的投资俱乐部的成员。我女儿在CNBC上听说了一支股票，将此消息告诉了她兄弟。后者是俱乐部的临时代表。他检查过后，将这支股票推荐给了俱乐部。俱乐部买了，我也买了，我女儿也买了（不幸的是在那时我儿子无钱投资）。这支股票就是EMC——俱乐部运作得最好的股票，我运作得最好的股票，以及我女儿运作得最好的股票。

在数年前我以每股16美元的价格买入了125股Home Depot公司的股票。现在我有数千股。我对此股票不太懂行，但我丈夫喜欢自己学习一些东西。

最近我朋友告诉我他76岁的岳父十分富有，大约有2000万美元的资产，这些资产全都是他在股票市场上挣的。在我们讨论中，他告诉我他的岳父在1945年前后买入了50股莫克公司的股票，此后就将它搁在一边，就像它不存在一样。我回应道："那么，那将是一笔不小的财富。""是的，"他回答道，"他已持有12,000股。"

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在1987年股市暴跌时我正在外面打高尔夫球。当我傍晚回到家时，我妻子冲出来告诉我这个消息，“如果我在家，我就能将我们投资的一半卖掉了。”我妻子激动地说道。我的回答是“我不想卖出我们一半的投资。”说服她花了很长的时间，但我并没有卖掉任何股票。事实证明我是对的。

当我还是9岁半10岁时，我第一次从一位退休上校那儿知道股票的事情，他已经积累起很多绩优股股份了。他习惯在与我同岁的一些小孩面前前前后后走动炫耀那一双长长的旧皮靴。因此，当其他的小孩学习橄榄球和棒球时，我却在学股票。附带地我当然也学到很多橄榄球的知识。

当克林顿总统开始实施医疗保险计划时，制药公司正处于低迷状态。我买了尽可能多的Johnson & Johnson公司、莫克公司、Abbott公司以及Bristol Myers Squibb的股票，我倾其所有去买入。三四年以后，它们都翻番了，有些甚至更多。我卖出一半，将所得重新投资。

在你刚开始投资时，克服了哪些困难？

说服我自己相信我是有能力投资的——或至少是，有能力学习如何投资的——正如其他任何人一样。幸运的

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是，即使在70年代我还年轻时，我就非常怀疑那些所谓非常有灵感的人，因为我自己似乎不具备这一点。

经纪人不太愿意搭理小投资者。他们没有意识到小投资者在小资产的基础上也可以积累起大的资产。

早先我害怕会失去全部的投资。这种事在我21岁那年愚蠢地买入期权时曾发生过。在一年中我损失了3,000美元。幸好自那以后我没有再犯过类似的错误。

刚开始时，我对于金融方面的知识所知极为有限，如如何在股票市场投资等等。作为一名家庭主妇，我对储蓄不太关心——我总是指望我丈夫——一位律师，可以制定关于储蓄和投资的好的决策。但令我最为吃惊的是我发现他没有时间和兴趣去分辨不同个股之间的细微差别。

在五六十年代我们正在供养家庭。尽力寻找资金去投资，以维持家庭现在的生活方式。在五十年代岁中期时，我用一笔收入的退税款，大概几百美元，投资于能够提供红利再投资服务项目的股票上。

我一直在储蓄，但没有投资方面的知识。我真的不知道该从哪儿开始。我最大的障碍是我发现我的经纪人不是我的朋友，我那时太幼稚了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

缺乏经验和知识。个人努力帮你克服了第一个困难，经验是自然而然地到来的。记住当你跃过了第一道障碍时，你就获得了关于第一道障碍的经验。罗马并不是一天之内就能建好的。

最大的问题并不是没有导师或咨询人。既然我相信经纪人在心里只有他们自己以及他们公司的利益，我必须去学习从投资指南、各种出版物以及网上看到的东西。这样做了几年后，我就已形成了自己的投资哲学了。

要有自制力，以便为投资而省钱，而不是将钱都花在了自己身上。

说服我的妻子去承担风险。

出生于单亲家庭，并且旧的思想是存入同等数额的钱会比投资于反复无常的世界里好。

我必须克服对犯错的恐惧心理并且对我自己的能力建立信心。

完全缺乏知识，害怕损失（我被我父母亲告知投资于股票市场就是合法的赌博）；学习商业投资术语。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

是否有一些特定的事件或人生中的关键时刻激发你去投资？

我遇到了我的叔祖父肯尼。他是我爷爷的最小的弟弟。他在 16 岁刚去洛杉矶时口袋里只有 200 美元，但当他 70 多岁时他靠个人奋斗已成为拥有几百万美元的富翁。我遇到叔祖时，我正处于他的事迹可以给我产生巨大影响的年龄。

我过去工作的大楼里有一家经纪人公司（1961 年)。该经纪人公司就在我所工作的公司的楼下。我在它那一层驻足观看公布栏，从此就迷上了股票。

在 9 年级时，我发现了复利增值的奇迹。

在 32 岁时，没钱，负有很多债，没有前景，太可怕了。

在我们的最后一个孩子上大学后，我妻子和我意识到如果我们有钱的话，我们可以做许多事。我们决定赚到足够的钱直到去世可以不再工作。

从 1989 年至 1995 年，我不得不处理我姨妈的一些事

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

务，她中风了。我拥有代理人的权力，不得不管理她的资产并支付她所需要的家庭护理费用。我得到一些专业人士的建议——会计师、律师和经纪人——他们教给我很多知识。最终，较低的回报和较高的付出有了结果。我相信我自己能做得更好，我做到了。

我意识到退休后我们将需要的钱会比我们每月存入的钱要多得多。有一段时期中，我对我们未来的财产状况真的感到很恐惧。

我从我外公那里继承到一些钱。一位堂兄，他是一位经纪人，教我如何投资。他的建议之一是在1940年买入菲利浦·莫里斯公司的股票。我现在仍持有。

在20年前我曾经尝试过电视上介绍的迅速致富的方法，但失败了。我得到了一条教训——想挣很多钱，快不得。

我突然意识到我正在衰老并且没有为退休准备储蓄。

我妻子和我出生贫寒但想过舒适的生活。

我在牙科病房的病友中有一位是保险代理。他告诉我在投资中时间的价值。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我父亲总是在投资。在20多岁时，我认为他很傻。30岁时，正如马克·吐温一样，他卓越的见识令我吃惊。自然而然地，但却是不自觉地，我向他学习了。

我的侄女嫁给了一位很特别的男士，后者的父亲是埃克森石油公司的退休职工。当他谈论他是怎样运用红利的时候，我也想像他一样。

我的大部分朋友和亲戚不投资。我不想像他们那样缺钱。

我知道在70年代末或80年代初从事农业的家庭收入会减少。我知道我应当在其他一些地方投资以获得一个可以过体面生活的退休保障。

我叔叔提前退休并且看到他在去世前是如何享受生活的，这些事情促使我开始投资。

结婚。我们需要自己照顾自己——没有人会替我们做。

我是大萧条时出生的孩子。我亲眼看到我的父母为了护住头顶上的屋顶而拼命工作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在我5岁时，我姨妈就向我解释股票的买卖。她是一位拥有几百万美元的富婆而且每年以赠送股票的方式给我的孩子们钱。

当你开始婚姻生活，你的账号下只有5美元的存款并且一段时间不得不过贫穷的生活时，你就会意识到要存钱了。我认为随着年龄的增长，你会学会省钱并赚更多的钱，那时你会告诉别人赚钱之道。

我父亲在65岁时去世，留下我母亲一个人，要抚养9个孩子。那时我只有15岁，而且我家破旧的房子在我面前倒塌了。

包括大萧条年代在内，真的激发我储蓄并投资的事情大概是我公公的死。在那时看来他有一个可赚很多钱的工作。他有一份微薄的养老金，而且他妻子在他去世后仍可以继续领取这份养老金。他决定充分利用这些好处，因为他的姐姐，在那时看来非常富有，他认为他姐姐会比他先去世，而他会继承他姐姐的财产。事情并不是像他想像的那样——他先去世了，什么也没有给他的遗孀留下。每月我们资助她。在她去世前的5年里她与我们住一块儿。我丈夫说他来负责一切，不会让我像她一样，而我们做到了。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

在二次大战中，美国政府从我每月 50 美元的薪水中扣除 10 美元的战争债券。在战后我将它们持有了许多年。当我将它们变现时，考虑到通胀的因素，我觉得我在每一张债券上都遭受了损失。就是在那时我开始明白所有的投资都必须跟上通货膨胀的步伐。我觉得在美国购买上市公司的股票是解决这个问题的最好的也是最简单的方法。

在我 22 岁时我父亲去世了，他那年 48 岁。他正在为提前退休而存钱，拥有两份全职工作，觉得乐在其中。

我有一个新老板，他使我开始思考未来并让我觉得投资是件开心的事。

从心理学的角度来讲，你是怎样为了取得以后财产上的良好运行而延迟现期消费的？

直接将薪水存起来，从不管它。

我一直很节俭并且我并不为省钱而吝啬，即使是当我没钱时。我的丈夫同我一样。现在我们在财产上很宽裕。但我们的生活方式处于我们的收入水平之下并且每年都尽最大可能进行储蓄。尽管我们生活在收入水平之下，我们没有困难也没有感到痛苦。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我在一个农场长大。我是一个已习惯于延迟现期满足的人。

我从来没有过要得到很多东西的强烈愿望，仅仅只是想拥有一些高档次的消费品和一些冒险的经历而已。

我认为我会在我妻子之前去世，我不想她靠我们的子女生活，也不想她生活在半贫困之中。这就是我的动力。

我并不认为我们是真正地延迟消费。我妻子和我都出生于贫寒的家庭。我们所买的都是我们需要的，从不买一些不该买的东西。我从未按时买过食物、衣服或家俱。我们没有钱时就不买，直到有钱时再买。通过节俭，我们积攒起利息并且正如你所知的，利息是用复利计算的，你或者出局或者继续做下去。

这对我们来说并不是那么困难。我们对物质产品的渴望并不如我们对健康的自己和和谐的家庭关系的渴望那么强烈。生命中最美好的东西是自由。退休后可以不用为财产而担心的舒适的生活前景对我们来说是比较开心的。

在我的思维中我总是有目标。同样地，在我的父母亲在古巴失去了一切时，我想为一个财产上安全的未来而工

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

作。

每年我和妻子制定一个双方都同意的预算。并不是对分配没有争吵，但在一年开始时我们都取得一致并且在一年中自始至终都恪守这个预算。这种措施避免了在一年中为了钱而争吵并且为我们接受更高水平的教育省出了钱，同时也为退休攒出了钱。如果没有这样一个预算和我们投资上的成功，我就不可能提前退休（我在53岁时退休）。

提前退休的目标使我们在约束自己的消费以省钱方面变得更容易，而不用去因为没钱而节衣缩食。同时没有小孩，在同一幢房子中住了26年，并且在股市行情到来时愿意在购买公司流通股上共同承担风险。

长期以来我坚信：当我退休时，社会保障制度将不复存在。同时，我也听到或读到有关的报导，即有些人没有足够的来源去生活或应付退休。对贫困潜在的恐惧也是一个较强的推进器（因为我从小受到的教育）。

在小的支出上如看演出、电影或晚餐上我从来没有担心过钱。但对大额的商品如汽车我总是深思熟虑并且非常节俭的，因此我经常买旧车。

离婚，其后你只需为一个人花钱。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我出生于一个贫寒的家庭，非常节俭，并且我亲眼看到我父亲是如何在每一个子儿上都精打细算，即使这样他还常常负债。我发誓我不要再像他那样。我还有一个姐姐，也是对她所挣的钱都精打细算，因此我有真实的榜样。我母亲也非常节俭，但她不得不负责日常的生活开销，我们自己支付上学的花销，如书本等，那时我们正在念高中。

你在投资上犯的最大错误是什么？

让经纪人说服我卖出股票，仅仅是因为既得的利润。卖出太快或因为错误原因而卖。

我所乘上的惟一的一匹黑马大约是在 1967 年，我买入了 Rite - Aid 公司的股票。我的经纪人声称这支股票价格会翻倍。我买入了一些股份，它上涨了 10%，而后开始回调。为了避免亏损并保有 20%的利润，我卖出了。而后不久股票价格上涨了 40%。

我三次买入 IBM 公司的股票。一次在 96 美元处，而在 83 美元处卖出。一次在 64 美元处买入，在 64 美元处卖出。一次在 66 美元处买入，在 48 美元处卖出。当股价跌至 44 美元时，我真的又想买入并且决心这次再也不割肉

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

了。从那时起，股价开始上扬并且1比2折股，而现在股价已达175美元一股（相当于折股前的350美元一股）。一段非常令人懊悔的经历。

自己不进行研究就盲目追逐黑马。

一个我们已合作了6、7年的保险公司代理人告诉我，他代表的两个合伙有限责任公司有着很好的投资前景。我妻子和我必须要在48小时之内筹集到2万多美元来投资。因为从过去的合作来看，我相信他，而且我也没有经验处理这种事，即我还不知道有投资是值得48小时这么短的时间内必须准备就序的。最后的结果是我们损失了在这次投机上的所有资金，其数目比我在这段时间里为牙医课程所付出的费用还要多。这就是我在商业防范方面所上的研究生课程。

在我年轻时，我在二战中服役并积攒了500美元，我面临两种选择，买入Polaroid公司的股份或将钱投入到我舅舅开办的油井公司中去。得到大量关于钻探方面的报告并对它们抱有很大的期望，我把这笔钱投了进去。而直到你被告知那是一座枯井并已花光了你所有的钱时，你才如梦方醒，这实在是一件很滑稽的事。惨痛的教训！几年以来，我亲眼看到Polaroid公司的股票攀升，折股，再攀升，再折股。这种感觉一直抽打着我。而今，我从不回首过

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

去：假设我当时可以怎么做，所做的只是总结经验，展望未来。

我们最重要的失误是持有了这么多种不同种类的股票。后来，我们只是在仅仅6支至8支股票上比较积极。我们所擅长的只是在这6支或8支我们选择持有的股票上不断增加它们的股份。

曾试图进行相机抉择，刚开始时由于恐惧心理而采取了较为保守的办法。

投资于一些我真的什么都不知道的股票上。

投资于房地产信托投资公司。

我所犯的最大错误是总是想进行相机抉择。我作出了一个投资决定，而当我要将它付诸实施时，我自己拽住自己的脚，而没有任何特殊原因。

因为害怕遭受损失而没有向我所买入的股票中再注入资金。

一有坏消息就随意卖出。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

购买白银期货。投资于小盘的采矿业股票。

将全部的人生保险都用于投资。

在刚开始投资时，一心想尽快发达。在1955年曾在商品市场上炒作过。

由于获利2,000%而将英特尔股票卖出。如果我再等5个星期，我就可以获利8,000%。

你认为投资中最大的谬论是什么?

你的股票交易经纪人为你工作。你自己不可能运作得更好。

只有富人才能自己投资选股。你需要一个经纪人。

“天才投资家”的思想仍在蔓延。即使是有一些人非常聪明，但他们仍需做大量的如发现投资机会等繁重的工作。我也曾经有人给我提供投资建议。我把工作交给他们去做，但他们却明显地令我失望。“短线操作”的神话；电视中播出的致富计划，即告诉人们今天虽然你只有几百美元，到年底它们会变为数百万美元。还有你必须先有钱，才能投资。在刚开始真的不需要太多钱，重要的是你

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

要开始投资。

那种在任何时候投资都可以获得全部信息的理论简直是一派胡言。

现在的热门股和基金将一直持续下去。价值不能计算。短期内价值可被看出来。共同基金的经理们都无所不知，学贯东西。你可以相信蓝筹股。成交量大的基金表现好。政府债券是好的投资。

炒股太难了。

你必须有多余的资金以供投资。在投资后，你可以在一夜之间或短期内发达。

你需要帮助。投资是复杂的。从你的401（K）账户中借款无关紧要。退休的人只能坚守有固定收入的投资。

共同基金比股票更适合投资。

股票风险太大。银行有保证一些。社会保障系统是安全的。政府可在任何方面帮助你。

开始投资需要大量的资金。你必须每天紧跟市场以成

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

为一名优秀的投资者。有短期发达的捷径。

每天都交易你可以变富。

小盘股比整个市场表现得要好。

市场能持续向你提供15%至20%的获利而且会更高，甚至无限。去年的盈利者今年会自动按与去年一样的方式操作。

债券是安全的，流通股风险大。

整体的经济运行形势对股市至关重要。联邦政府对股市至关重要。

你若想在股市中挣钱，你需要成为一名主动交易者。

男人比女人更善于投资。

投资的方式就是等你有了钱以后进行大笔的投资。

现在开始太晚了。我现在没有足够的资金投资。社会保障体系会照顾我的。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资于常规股票，你不可能成为百万富翁。股票经纪人公司以及大的共同基金比小的个人投资者更有优势。

在当今的环境下，市场总是走高。公司的历史和规模总是成功的保证。昨天金融市场的表现是未来表现的一个有效的指示器。

选择一支有人管理的基金要比选择指数基金好。

股票市场从不下跌，这次仅仅是例外而已。

股市目前的价位太高了（我十年前就听说了这样的话）。

你不能抓住市场。

除我之外，每个人都在挣钱。

需要全球性的多样化投资。

若你想送给个人投资者一句话，你准备说什么？

现在就开始投资。若你能在更长的时间里享受复利，

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

那你就可以变得更富有。

早点开始投资，有规律地投资，并且将所有的红利再投资。

保持信心，如果你已经持有了一个经营良好的公司并且该公司成长表现良好，你必须有耐心，因为公司的股票价格最终会反映该公司的业绩的。

将一项困难的投资像对待一项困难的工作一样来对待。

买入业绩好、素质好的公司的股票。不要卖出。

无论何时首先将用于投资的钱留出（不论是401（K）计划，直接购买计划，还是其他等等），否则你永远只能等到明天才能开始投资。

将注意力集中于你知晓并且真正懂行的公司，这样如果公司的一些基本条件发生变化时，你可以卖出。

如果你是一位消费者，请相信你自己完全可以了解一个行业以及它的产品。选择一家好公司是比较容易的事。长期对它进行投资以获得预期的收益。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

时间、耐心和坚韧不拔是你的同盟军。错误是不可避免的，要从错误中学到经验教训再前进。经验就是知识，要合理运用。

不要负债，玩此游戏你需要资金。没有积蓄或资金，你就不要玩。

选择一家向员工提供良好的401（K）计划或相似的计划的公司就业。

买入并持有蓝筹股。

不要挂怀股市大幅度涨或跌。若股市上扬了，那太好了。若走低了，你可以在低位上买入更多的股票。

将注意力集中在你一定要赚钱的目标上，并且在头20年间进行合理的投资。

不要碰业绩不好的股票。你首次投资时，应买入蓝筹股。

不要回顾过去并且不断怀疑自己。你不可能每次都对。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

参加一个好的投资俱乐部。

当股票从它的高处跌落30%至50%时，买入并积累它们，而且长期持有它们。不要进行相机抉择。雇佣一名完全赞同上述观点的经纪人。

将你的收入的90%用来过生活。将剩下的部分每月均等地投资于多样化的股票和共同基金上去。

将投资看作是你自己付给自己的账单。

让你的钱为你而努力工作，而不是你为了钱而努力工作。

设定你的目标，考虑谨慎地、有规律性地投资于高质量的股票上。

当你决定要买入一支股票时，要进行研究，听取建议等等，宁可现在就行动而不是等一个好的价位。

直到你有另一个更好的投资时再卖出现有的股票。

我所能提出的最好的建议是将投资的过程看作是锻炼

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

身体的过程。学会喜欢它，学会像锻炼身体那样进行投资。

即使每周你只能省出5美元，那么如果你将这5美元用于投资而不是花掉它。你就可以多出5美元。在任何收入水平下，任何人都可以省出一些东西，如果他们分析钱应该花在什么地方上的话。

其他的想法

关于投资，我最喜欢的是，不论你相信与否，不是金钱本身（虽然我也喜欢），而是智慧。我喜欢弄清楚我应该买沃尔－玛特公司的股票，而不是Sears公司的股票(我这样做过，那时Sears公司排名20)；应该买入迪斯尼而不是华纳公司（同样也是在大幅上扬之前）的股票。投资以及它所需要的研究占据了你的空间并且将使你熟悉以前不知道的人或事——而且他们都很有趣。我非常喜欢它，但同时，我也喜欢钱。

我深信个人投资者有潜力对他们或她们自己的财产命运负责。它需要很多时间和金钱，但它也可使我们的能力增强。它不必成为压倒性的活动。相反的是，它可以是我们完全可以完成的工作。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

我正在想我们需要教育年轻人知道时间和复利的威力，以及明智地投资于美国最好的公司。若一位工作的年轻人在他年老时获得不了经济上的安全感，发生这种情况是没有道理的。

投资，正如成功一样，是一个过程，而不是终点。每一个投资结果都有一个原因和效果。为了将来的运作而分析过去的结果，这非常重要。一位投资者最终将会成为他所成为的那种人——成功者或是失败者！

为了我们的孩子们，我们要向他们展现出尽早开始投资的许多好处。

我现在正教我们的孩子们投资方面的知识以及让他们认识到它的重要性。想告知他们华尔街的涨落；而且若你有足够的勇气并持有股票足够长时间的话，你的投资价值会升值。这使我经常想起我的父亲，他开始时只有几百美元，最终增值至1200万美元。他是一个好榜样。

让你的孩子们以及孙儿们开始在DRIP账户或一个共同基金账户中投资，将此作为一个学习的机会。我们的成年儿女在他们6岁或7岁时就拥有一个共同基金账户。他们继续投资。我们的两岁和1岁的孙儿在他们生日那天都收到股票作为生日礼物，这样他们的大学学费可以部分地

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

由此负担，而不是送给他们玩具作为生日礼物。

投资并不只是积累金钱，同时也应享受你赚得利润的过程。我每年夏天有3个星期要去英国牛津大学选修一些我感兴趣的科目。我丈夫和我喜爱去法国以及其他一些地方旅游。我们想有一个舒适的退休生活，但由于投资的成功，我们现在也享受着这种生活。

让你的注意力放在你的目标上。清楚你为什么牺牲一些东西以及为什么你没有承担不必要的风险。几年前，我将一笔可观的401（K）资金从增值中的股票账户中转移至固定资金账户，可享受8.5%的利息。事后证明如果当时我将资金留在股票账户中，我会赚更多的钱。但是，我没有任何理由去继续承担风险。

若好公司的股票价格已飙升，应拒绝出售其股票的诱惑。如果公司的前景仍然乐观，就永远持有。税收和经纪人的费用使得你转向持有其他股票而获利的想法是不可能实现的。

对于许许多多的美国工薪阶层的人来说投资于股票是他们获得财富的惟一途径。约束自制和有明确的目标是一种良好的状态。让人们从许多努力中获得回报是一件有趣的事。

全国最低交易手续费免费办理国内正规商品股指原油期货开户 零佣金 不限资金量和交易量直接申请交易所手续费
任何地方费用比我们低 10倍赔偿差价 客服QQ/微信：958218088 期货开户和书籍下载请进:http://www.7help.net

投资者们应该懂得最大的风险不是当股市下跌时，你在其中，而是当股市上扬时，你在场外。投资者们必须懂得只有在你投资足够长的时间并且已经安然渡过调整时期后，股票才是一种安全的赌博。

投资不是赌博。将投资视为赌博的人是不可能成功的。一项好的投资在长期中会取得成功。你必须要有耐心。

去做吧！